



Deloitte & Touche S.A.S.  
NIT 860.005.813-4  
Carrera 9 No. 78 – 31. Piso 1  
Bogotá, D. C.  
Colombia

Tel: +57 (601) 426 2000  
[www.deloitte.com/co](http://www.deloitte.com/co)

## INFORME DEL REVISOR FISCAL

A los accionistas de  
SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.

## INFORME SOBRE LA AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

### Opinión

He auditado los estados financieros adjuntos de Skandia Sociedad Fiduciaria S.A. (en adelante “la Entidad”), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024, los estados de resultado y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros, incluyendo información sobre políticas contables materiales.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Entidad al 31 de diciembre de 2024, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

### Fundamento de la Opinión

He llevado a cabo mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Mis responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor. Soy independiente de la Entidad de acuerdo con los requerimientos éticos que son relevantes para mi auditoría de los estados financieros en Colombia y he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Considero que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para expresar mi opinión.

### Asuntos claves de la auditoría

Los asuntos claves de la auditoría son esos asuntos que, según mi juicio profesional, fueron de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de mi auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de mi opinión sobre los mismos, por lo que no expreso una opinión por separado sobre estos asuntos. He determinado que las cuestiones que se describen a continuación son los asuntos clave de la auditoría a comunicar en mi informe.

#### Ingresos por comisiones

##### *Descripción del asunto clave de auditoría*

Los ingresos por comisiones corresponden a la comisión por administración de fondos de inversión colectiva y negocios fiduciarios, las cuales se encuentran establecidas a través de los reglamentos de inversión y contratos con

Deloitte se refiere a una o más entidades de Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”), su red global de firmas miembro y sus sociedades afiliadas a una firma miembro (en adelante “Entidades Relacionadas”) (colectivamente, la “organización Deloitte”). DTTL (también denominada como “Deloitte Global”) así como cada una de sus firmas miembro y sus Entidades Relacionadas son entidades legalmente separadas e independientes, que no pueden obligarse ni vincularse entre sí con respecto a terceros. DTTL y cada firma miembro de DTTL y su Entidad Relacionada es responsable únicamente de sus propios actos y omisiones, y no de los de las demás. DTTL no provee servicios a clientes. Consulte [www.deloitte.com/co/conozcanos](http://www.deloitte.com/co/conozcanos) para obtener más información.





fideicomitentes, su medición se realiza de acuerdo con las tarifas y condiciones de cada tipo de comisión. Como se detalla en la nota 22 a los estados financieros, al 31 de diciembre de 2024 estos ingresos ascienden a \$29.946 millones.

La consideración de este asunto como clave de auditoría se basa en un asunto de mayor importancia para la comprensión de los estados financieros.

#### *Cómo se abordó el asunto clave de auditoría*

Los procedimientos de auditoría para abordar el asunto clave de auditoría incluyeron entre otros, los siguientes:

- Con la asistencia de especialistas de tecnología evalué el aplicativo tecnológico usado por la administración para gestionar los ingresos por comisión fiduciaria.
- Probé el diseño, implementación y la eficacia operativa de los controles relevantes para el cálculo y conciliación de los ingresos por comisiones.
- Seleccioné una muestra estadística para los ingresos por comisiones sobre los cuales realicé una inspección de documentación soporte y ejecuté un recálculo independiente del valor de la comisión registrada.

#### **Responsabilidad de la administración y de los encargados del gobierno corporativo en relación con los estados financieros**

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de estos estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y por el control interno que la gerencia considere relevante para la preparación y correcta presentación de los estados financieros libres de errores materiales, bien sea por fraude o error; de seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

Al preparar los estados financieros la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Entidad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Entidad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno son responsables de supervisar el proceso para reportar la información financiera de la Entidad.

#### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de error material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene mi opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, se puede esperar razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia, aplico mi juicio profesional y mantengo una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:

- Identifico y evalúo los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseño y aplico procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtengo evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a





fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtengo un conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Entidad.
- Evalúo lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la administración.
- Concluyo sobre lo adecuado de la utilización, por la administración, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basado en la evidencia de auditoría obtenida, concluyo sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Entidad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluyo que existe una incertidumbre material, se requiere que llame la atención en mi informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que exprese una opinión modificada. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden causar que la Entidad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evalúo la presentación global, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunico a los encargados de gobierno de la Entidad, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad planeados de la auditoría y sus resultados significativos, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno, si la hubiere, identificada durante la auditoría.

También proporciono a los encargados de gobierno de la Entidad, una declaración acerca del cumplimiento de los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y comunico todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente pueden afectar mi independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

A partir de los asuntos comunicados a los encargados del gobierno de la Entidad, determino cuales de esos asuntos fueron de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y, por lo tanto, son los asuntos clave de la auditoría. Describo estos asuntos en mi informe de auditoría a menos que las leyes o regulaciones impidan la revelación pública del asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determino que un asunto no debe comunicarse en mi informe de auditoría porque de manera razonable se pudiera esperar que las consecuencias adversas por hacerlo serían más que los beneficios de interés público de dicha comunicación.

### Otros Asuntos

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023, que se incluyen para propósitos comparativos únicamente, fueron auditados por otro revisor fiscal quien expresó una opinión sin salvedades el 29 de febrero de 2024.

### INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

De acuerdo con el alcance de mi responsabilidad como revisor fiscal, informo que la Entidad ha llevado su contabilidad conforme a las normas legales y a la técnica contable; las operaciones registradas en los libros de contabilidad, la correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente; se ha dado cumplimiento a las normas e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia relacionadas con la implementación e impacto en el estado de situación financiera y en el





estado de resultados y otro resultado integral del Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR); el informe de gestión de los administradores guarda la debida concordancia con los estados financieros básicos e incluye la constancia por parte de la administración sobre no haber entorpecido la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores; y la información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. Al 31 de diciembre de 2024, la Entidad no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.

De acuerdo con el alcance de mi responsabilidad como revisor fiscal, valoré la implementación del Programa de Transparencia y Ética según las instrucciones aplicables y relacionadas con: el Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo, los requisitos mínimos del Sistema de Control Interno, la integración de lineamientos de ética y conducta en el Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR) y las recomendaciones de Código País.

Según el artículo 4 del Decreto 2496 de 2015 que modifica el numeral 1.2.1.2 del Decreto 2420 de 2015, el revisor fiscal aplicará las ISAE, en desarrollo de las responsabilidades contenidas en el artículo 209 del Código de Comercio, relacionadas con la evaluación del cumplimiento de las disposiciones estatutarias y de la asamblea o junta de socios y con la evaluación del control interno. Asimismo, según el Artículo 1.2.1.5 de dicho Decreto, para efectos de la aplicación del artículo 1.2.1.2, no será necesario que el revisor fiscal prepare informes separados, pero sí que exprese una opinión o concepto sobre cada uno de los temas contenidos en ellos. El Consejo Técnico de la Contaduría Pública expedirá las orientaciones técnicas necesarias para estos fines.

Con base en las instrucciones emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia y en la evidencia obtenida en desarrollo de mi revisoría fiscal, durante el año 2024, en mi concepto, nada ha llamado mi atención que me haga pensar que: a) los actos de los administradores de la Entidad no se ajustan a los estatutos y/o a las decisiones de la asamblea o junta de socios, b) no existen o no son adecuadas las medidas de control interno contable, de conservación y custodia de los bienes de la Entidad o de terceros que estén en su poder y c) no existe o no es adecuado el Programa de Transparencia y Ética Empresarial implementado por la Entidad. Asimismo, mis recomendaciones sobre control interno y otros asuntos han sido comunicadas a la administración de la Entidad en informes separados, las cuales, a la fecha de este informe, con base en una ponderación, se han implementado en un 90% y para el 10% restante, la Entidad tiene planes de acción en curso.

En cumplimiento con lo señalado el Decreto 2555 de 2010 y la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia, he auditado los estados financieros al 31 de diciembre de 2024 de los Fondos y Fideicomisos que se relacionan a continuación, que forman parte de los negocios administrados por la Entidad, cuyos informes los he emitido en forma independiente, así:

Tipo de Fondo	Número de Identificación	Denominación	Tipo de dictamen del auditor
Fondo de Inversión Colectiva	5-7-51968	Fondo de Inversión Colectiva Inmobiliario Cerrado Skandia Comprar para Arrendar – I	Informe sin salvedad
Fondo de Inversión Colectiva	5-7-51953	Fondo de Inversión Colectiva Skandia Efectivo	Informe sin salvedad
Fondo de Inversión Colectiva	5-7-51959	Fondo de Inversión Colectiva Skandia Multiplazo	Informe sin salvedad
Fondo de Inversión Colectiva	5-7-81171	Fondo de Inversión Colectiva Cerrado Inmobiliario Grandes Superficies	Informe sin salvedad
Fondo de Capital Privado	5-7-109571	Fondo de Capital Privado Skandia Alternativo Compartimento Impacto	Informe sin salvedad
Negocios Fiduciarios	1-1-77316	Patrimonio Autónomo Banco de la República	Informe sin salvedad
Negocios Fiduciarios	6-3-74190	Patrimonio Autónomo San Pablo 1 E	Informe sin salvedad
Negocios Fiduciarios	6-3-9902	Patrimonio Autónomo San Pablo II	Informe sin salvedad
Negocios Fiduciarios	6-3-9903	Patrimonio Autónomo San Pablo III	Informe sin salvedad
Negocios Fiduciarios	6-3-9906	Patrimonio Autónomo San Pablo IV	Informe sin salvedad
Negocios Fiduciarios	6-3-9893	Patrimonio Autónomo Santa Beatriz I	Informe sin salvedad





Tipo de Fondo	Número de Identificación	Denominación	Tipo de dictamen del auditor
Negocios Fiduciarios	6-3-9898	Patrimonio Autónomo Santa Beatriz II	Informe sin salvedad
Negocios Fiduciarios	6-3-11947	Patrimonio Autónomo Santa Beatriz III	Informe sin salvedad
Negocios Fiduciarios	6-3-11948	Patrimonio Autónomo Santa Beatriz IV	Informe sin salvedad
Negocios Fiduciarios	6-3-11949	Patrimonio Autónomo Sorteo Extraordinario de Colombia	Informe sin salvedad
Negocios Fiduciarios	6-3-9911	Patrimonio Autónomo Perenco	Informe sin salvedad
Negocios Fiduciarios	6-3-9916	Patrimonio Autónomo Aguas de Pereira	Informe sin salvedad
Negocios Fiduciarios	6-3-10352	Patrimonio Autónomo San Jose	Informe sin salvedad

**Andres Felipe Gamba Perez**

Revisor Fiscal

T.P. 258944-T

Designado por Deloitte & Touche S.A.S.

5 marzo de 2025.



SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Estados de Situación Financiera  
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023  
(Expresado en miles de pesos colombianos)

<b>ACTIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>31 de diciembre de 2024</b>	<b>31 de diciembre de 2023</b>
Efectivo	7	\$ 3.473.916	\$ 916.079
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados:			
Instrumentos representativos de deuda	8	34.472.790	43.141.615
Instrumentos de patrimonio	8	-	92.696
Inversiones a variación patrimonial con cambios en el ORI	8	1.163.675	1.059.181
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI	8	814.655	739.616
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	9	4.735.219	5.085.969
Activo por impuestos corrientes	15	5.298.472	2.666.842
Inversiones en subsidiaria	10	225.656.438	212.496.512
Propiedades y equipo, neto	11	252.852	278.183
Propiedades de inversión	12	3.320.487	3.271.367
Activos intangibles, neto	13	7.778.391	8.280.088
Activos no financieros	14	266.885	195.889
Impuesto de renta diferido	15	-	1.164.772
Total activo		<u>\$ 287.233.780</u>	<u>\$ 279.388.809</u>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivo</b>			
Pasivos por arrendamiento	16	\$ 39.250	96.598
Cuentas por pagar	17	1.805.592	3.228.996
Beneficios a empleados	18	4.150.545	3.541.854
Provisiones	19	4.264.186	22.734
Impuesto de renta diferido	15	295.294	-
Pasivos no financieros	20	1.715.650	1.622.062
Total pasivo		<u>12.270.517</u>	<u>8.512.244</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital suscrito y pagado	21	48.491.484	48.491.484
Reservas		85.453.688	71.743.382
Resultado del periodo		46.297.668	56.110.308
Resultados acumulados		91.602.193	91.395.582
Ganancias no realizadas		1.546.339	1.374.321
Superávit por el método de participación patrimonial		1.571.891	1.761.488
Total patrimonio		<u>274.963.263</u>	<u>270.876.565</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>\$ 287.233.780</u>	<u>\$ 279.388.809</u>

Véanse las notas que son parte integral de los estados financieros.

DocuSigned by:  
*Carolina Nieto*  
2F6C264AFD3544C...  
Carolina Nieto Murillo  
Representante Legal (\*)

DocuSigned by:  
*Lina Ochoa*  
5BF44B20170A4A4...  
Lina María Ochoa Bustamante  
Contador Público (\*)  
T.P. 113875 - T

*Andrés Gamba*  
Andrés Felipe Gamba Pérez  
Revisor Fiscal  
T.P. 258944-T  
Designado por Deloitte & Touche S.A.S.  
(Ver mi informe adjunto)

(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de la Sociedad.

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Estados de Resultados y Otros Resultado Integral  
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023  
(Expresado en miles de pesos colombianos)

	Nota	Por los años terminados el 31 de diciembre	
		2024	2023
Ingreso neto de actividades ordinarias			
Ingresos por comisiones	22,1	\$ 29.945.587	\$ 24.442.474
Ingresos en operaciones conjuntas	22,2	11	3.276.572
Gastos en operaciones conjuntas	22,2	(1.080.467)	(494.765)
Gastos por comisiones	22,3	<u>(5.006.371)</u>	<u>(3.838.789)</u>
Resultado bruto		23.858.760	23.385.492
Ganancia neta por valoración de inversiones a valor razonable - Instrumentos de deuda	5	3.931.477	3.613.878
Ganancia neta por valoración de inversiones a valor razonable - Instrumentos de patrimonio y participación	5	2.215	3.809.836
Pérdida neta en venta de inversiones		(5.598)	(3.466)
Ganancia (Pérdida) por diferencia de cambio neto		9.587	(21.201)
Dividendos inversiones obligatorias	23	265.382	312.064
Gastos por beneficios a empleados	24	(14.738.524)	(10.857.697)
Otros ingresos, neto	25	542.530	283.649
Gastos generales de administración	26	(9.187.589)	(8.338.396)
Gastos por depreciación y amortización		(1.556.991)	(1.381.389)
Deterioro de cuentas por cobrar		(31.561)	(59.945)
Pérdida por deterioro de activos		(3.433)	(2.568)
Ganancia método de participación patrimonial		<u>46.382.282</u>	<u>47.941.607</u>
Resultado de actividades de operación		49.468.537	58.681.864
Otros ingresos financieros		76.474	465.323
Otros costos financieros		<u>(522.131)</u>	<u>(106.157)</u>
(Costo) ingreso financiero, neto	25	<u>(445.657)</u>	<u>359.166</u>
Resultado antes de impuestos sobre la renta		49.022.880	59.041.030
Gasto impuesto sobre la renta	15	<u>(2.725.212)</u>	<u>(2.930.722)</u>
Resultado del periodo		<u>\$ 46.297.668</u>	<u>\$ 56.110.308</u>
<b>Otro Resultado Integral</b>			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado:			
Inversiones medidas a variación patrimonial con cambios en el ORI		\$ 88.820	\$ (3.185)
Inversiones medidas a valor razonable con cambios en el ORI		75.039	91.358
Revaluación de propiedad y equipo	11	9.599	3.065
Impuesto diferido propiedad y equipo	15	(1.440)	(460)
Participación de otro resultado integral contabilizados utilizando el método de participación patrimonial		<u>(189.597)</u>	<u>664</u>
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado, neto de impuestos		<u>(17.579)</u>	<u>91.442</u>
Total estado de resultados y otro resultado integral		<u>\$ 46.280.089</u>	<u>\$ 56.201.750</u>

Véanse las notas que son parte integral de los estados financieros.

DocuSigned by:  
*Carolina Nieto*  
2F6C264AFD3544C...  
Carolina Nieto Murillo  
Representante Legal (\*)

DocuSigned by:  
*Lina Ochoa*  
5BF44B20170A4A4...  
Lina María Ochoa Bustamante  
Contador Público (\*)  
T.P. 113875 - T

*Andrés Gamba*  
Andrés Felipe Gamba Pérez  
Revisor Fiscal  
T.P. 258944-T  
Designado por Deloitte & Touche S.A.S.  
(Ver mi informe adjunto)

(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de la Sociedad.

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Estados de Cambios en el Patrimonio  
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023  
(Expresado en miles de pesos colombianos)

Nota	Capital suscrito y pagado	Reservas	Resultado del periodo	Resultados acumulados	Ganancias no realizadas	Superávit por el método de participación patrimonial	Total patrimonio
<b>Saldo al 1 de enero de 2023</b>	\$ 48.491.484	\$ 65.198.771	\$ 31.544.611	\$ 91.395.582	\$ 1.283.543	\$ 1.760.823	\$ 239.674.814
Traslado de utilidades del periodo a ganancias retenidas	-	-	(31.544.611)	31.544.611	-	-	-
Constitución reserva	-	6.544.611	-	(6.544.611)	-	-	-
Pago de dividendos en efectivo a razón de \$51.555444 por acción sobre 484.914.844 acciones pagadas el 31 de marzo de 2023.	-	-	-	(25.000.000)	-	-	(25.000.000)
Inversiones medidas por el método de participación patrimonial	-	-	-	-	-	665	665
Inversiones medidas a variación patrimonial con cambios en el ORI	-	-	-	-	(3.185)	-	(3.185)
Inversiones medidas a valor razonable con cambios en el ORI	-	-	-	-	91.358	-	91.358
Revaluación de propiedad y equipo	-	-	-	-	3.065	-	3.065
Impuesto diferido propiedad y equipo	-	-	-	-	(460)	-	(460)
Resultado del periodo	-	-	56.110.308	-	-	-	56.110.308
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2023</b>	\$ 48.491.484	\$ 71.743.382	\$ 56.110.308	\$ 91.395.582	\$ 1.374.321	\$ 1.761.488	\$ 270.876.565
<b>Saldo al 1 de enero de 2024</b>	\$ 48.491.484	\$ 71.743.382	\$ 56.110.308	\$ 91.395.582	\$ 1.374.321	\$ 1.761.488	\$ 270.876.565
Traslado de utilidades del periodo a ganancias retenidas	-	-	(56.110.308)	56.110.308	-	-	-
Constitución reserva	-	13.710.306	-	(13.710.306)	-	-	-
Pago de dividendos en efectivo a razón de \$87.438033 por acción sobre 484.914.844 acciones pagadas el 31 de marzo de 2024.	-	-	-	(42.400.000)	-	-	(42.400.000)
Apropiación Metodo de participación en la aplicación de nuevas normas impuesto diferido	-	-	-	15.452	-	-	15.452
Inversiones medidas por el método de participación patrimonial	-	-	-	-	-	1.560	1.560
Apropiación de utilidad años anteriores por el ajuste en Superavit MPP de la subsidiarias	-	-	-	191.157	-	(191.157)	-
Inversiones medidas a variación patrimonial con cambios en el ORI	-	-	-	-	104.494	-	104.494
Impuesto diferido inversiones medidas a variación patrimonial con cambios en el ORI	-	-	-	-	(15.674)	-	(15.674)
Inversiones medidas a valor razonable con cambios en el ORI	-	-	-	-	75.039	-	75.039
Revaluación de propiedad y equipo	-	-	-	-	9.599	-	9.599
Impuesto diferido propiedad y equipo	-	-	-	-	(1.440)	-	(1.440)
Resultado del periodo	-	-	46.297.668	-	-	-	46.297.668
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2024</b>	\$ 48.491.484	\$ 85.453.688	\$ 46.297.668	\$ 91.602.193	\$ 1.546.339	\$ 1.571.891	\$ 274.963.263

Véanse las notas que son parte integral de los estados financieros.

DocuSigned by:  
*Carolina Nieto*  
2F6C264AFD3544C...  
Carolina Nieto Murillo  
Representante Legal (\*)

DocuSigned by:  
*Lina Ochoa*  
5BF44B20170A4A...  
Lina María Ochoa Bustamante  
Contador Público (\*)  
T.P. 113875 - T

*Andrés Gamba*  
Andrés Felipe Gamba Pérez  
Revisor Fiscal  
T.P. 258944-T  
Designado por Deloitte & Touche S.A.S.  
(Ver mi informe adjunto)

(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de la Sociedad.

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Estados de Flujos de Efectivo  
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023  
(Expresado en miles de pesos colombianos)

	Nota	Por los años terminados el 31 de diciembre	
		2024	2023
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Resultado del periodo		\$ 46.297.668	\$ 56.110.308
Conciliación entre la utilidad del periodo y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Pérdida en venta de inversiones		5.598	3.466
Depreciación	11	134.169	135.354
Amortización de intangibles	13	1.422.822	1.246.033
Baja propiedad y equipo		3.433	2.568
Ganancia por valoración propiedad de inversión	12	(49.120)	(58.944)
Deterioro cuentas por cobrar, neto	9	31.561	59.945
Ganancia por método de participación patrimonial		(46.382.282)	(47.941.607)
Ganancia en valoración de inversiones		(3.933.692)	(7.423.714)
Gasto por impuesto de renta corriente		1.282.260	2.931.238
Gasto (recuperación) por impuesto diferido		1.442.952	(516)
Recuperación propiedad planta y equipo		-	4.034
Gasto por provisión de bonificaciones		4.199.920	1.985.344
Intereses pagados por pasivo de arrendamientos		2.898	5.510
Cambios en activos y pasivos operacionales:			
Disminución (aumento) cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar		319.188	(1.738.647)
Aumento (disminución) por impuesto diferido		1.440	(103)
(Aumento) disminución activos no financieros		(70.996)	40.518
(Disminución) aumento cuentas por pagar		(1.423.404)	2.191.201
Disminución beneficios a empleados		(3.591.229)	(2.197.285)
Aumento (disminución) provisiones		4.241.452	(3.102)
Aumento pasivos no financieros		93.588	119.693
Disminución por impuestos corrientes		(3.914.467)	(1.553.477)
Intereses pagados por pasivo de arrendamientos		(2.898)	(5.510)
Flujo de efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>110.861</u>	<u>3.912.307</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Disminución (aumento) en inversiones		12.681.113	(4.171.920)
Dividendos recibidos		33.239.369	25.181.340
Adquisición de propiedad y equipo		(102.670)	(65.851)
Adquisición de intangibles		(921.125)	(511.362)
Flujo de efectivo neto provisto por las actividades de inversión		<u>44.896.687</u>	<u>20.432.207</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:			
Pago de arrendamiento		(57.348)	(54.736)
Pago de dividendos en efectivo		(42.400.000)	(25.000.000)
Flujo de efectivo neto utilizado en las actividades de financiación		<u>(42.457.348)</u>	<u>(25.054.736)</u>
Aumento (disminución) neto en el efectivo		2.550.200	(710.223)
Efecto de las variaciones del tipo de cambio en el saldo de efectivo en moneda extranjera		7.638	(21.460)
Efectivo al inicio del periodo		<u>916.079</u>	<u>1.647.762</u>
Efectivo al final del periodo		<u>\$ 3.473.916</u>	<u>\$ 916.079</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

DocuSigned by:  
*Carolina Nieto*  
2F6C264AFD3544C...  
Carolina Nieto Murillo  
Representante Legal (\*)

DocuSigned by:  
*Lina Ochoa*  
5BF44B20170A4A4...  
Lina María Ochoa Bustamante  
Contador Público (\*)  
T.P. 113875 - T

*Andrés Gamba*  
Andrés Felipe Gamba Pérez  
Revisor Fiscal  
T.P. 258944-T  
Designado por Deloitte & Touche S.A.S.  
(Ver mi informe adjunto)

(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de la Sociedad.

**SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.**  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 y por los años terminados en esas fechas  
(Expresadas en miles de pesos)

**1. ENTIDAD REPORTANTE**

Skandia Sociedad Fiduciaria S.A. es una Sociedad Anónima privada constituida el 8 de noviembre de 1978 con autorización de funcionamiento bajo Resolución No. 6171 del 19 de octubre de 1979 de la Superintendencia Financiera de Colombia. Su duración es de 99 años. Su domicilio principal está en la Avenida 19 No. 109 A – 30 Bogotá D.C. La Fiduciaria pertenece al Conglomerado Financiero Skandia Colombia liderado por Skandia Holding de Colombia S.A., no tiene sucursales ni agencias y el número de empleados al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es de 66 y 62 respectivamente.

Su objeto social es la celebración de negocios y encargos fiduciarios de inversión, dentro de los que se destaca la administración de los Fondos de Inversión Colectiva FIC's. Durante el año 2024 se constituyeron los siguientes fondos de inversión colectiva:

- Fondo de Inversión Colectiva Cerrado Skandia CAT XXIII
- Fondo de Inversión Colectiva Cerrado Skandia CAT XXIV
- Fondo de Inversión Colectiva Cerrado Skandia CAT XXV
- Fondo de Inversión Colectiva Cerrado Skandia CAT XXVI

Dentro de las alternativas de inversión la Fiduciaria celebra también contratos de administración, pagos y de garantía.

La Fiduciaria no asume el control, los riesgos ni el beneficio, según lo establecido en el reglamento y/o contratos en las cláusulas de derechos y obligaciones tanto del fideicomitente o adherente inversionista.

La Sociedad Fiduciaria al cierre de diciembre de 2024 continua con una participación del 36.04% en el Consorcio SOP. Teniendo en cuenta que, el contrato bajo el cual se tenía la administración de los recursos del FONPET finalizó el pasado 25 de abril de 2023, al cierre del periodo informado se encuentra en proceso de liquidación.

Skandia Sociedad Fiduciaria S.A., es subsidiaria de Skandia Holding de Colombia S.A., donde está última tiene una participación del 87.03%. La entidad a nivel del conglomerado Skandia en Colombia que elabora y presenta los estados financieros consolidados es Skandia Holding de Colombia S.A. con domicilio en Bogotá, Colombia. La controladora última del conglomerado es China Minsheng Investment Group Corp., Ltd (CMIG).

**2. BASES DE PREPARACIÓN**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF) Grupo 1, establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentada, compilada y actualizada por el Decreto 1611 de 2022, 938 de 2021 y anteriores, expedidos por el Gobierno Nacional.

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español emitidas por el IASB, y exceptúa la aplicación de la NIC 39 y NIIF 9, únicamente respecto de la clasificación y valoración de las inversiones, las cuales se reconocen, clasifican y miden de acuerdo a las disposiciones de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) contenidas en el Capítulo I – 1 de la Circular Externa 100 de 1995. Las anteriores disposiciones se consideran Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Adicionalmente, la Sociedad aplica los siguientes lineamientos de acuerdo con leyes y otras normas vigentes en Colombia:

De acuerdo con el artículo 3 del Decreto 2131 de 2016, en los estados financieros las entidades controladoras deberán registrar sus inversiones en subsidiarias de acuerdo con lo establecido en el artículo 35 de la Ley 222 de 1995 por el método de la participación patrimonial, tal como se describe en la NIC 28.

La Circular Externa 034 de 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia en su numeral 6.2.1 determinó que las inversiones en subordinadas deben valorarse de tal manera que en los libros de la matriz o controlante se reconozcan por el método de participación patrimonial, en los estados financieros.

La Sociedad es participe en la Compañía Skandia Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías S.A., en un 50.36%.

Skandia Sociedad Fiduciaria S.A. no elabora estados financieros consolidados aplicando la excepción del párrafo 4(a) de la NIIF 10 y en atención a los requerimientos de la Ley 222 de 1994.

## **2.1 Bases de medición y presentación**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de las siguientes partidas importantes incluidas en el estado de situación financiera:

- Efectivo
- Inversiones a valor razonable con cambios en resultados
- Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI
- Inversiones a variación patrimonial con cambios en el ORI.
- Las propiedades de inversión son medidas al valor razonable con cambios en resultados.
- Los terrenos y edificaciones reconocidas como propiedades y equipo son medidos por el modelo de revaluación con cambios en otro resultado integral.

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

Los estados financieros se preparan sobre la base de negocio en marcha.

## **2.2 Moneda funcional y de presentación**

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Sociedad se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Sociedad (pesos colombianos). Los estados financieros se presentan “en pesos colombianos” que es la moneda funcional de la Sociedad y la moneda de presentación. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

## **2.3 Uso de estimaciones y juicios**

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos y pasivos contingentes en la fecha del balance, así como los ingresos y gastos del año. Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, pero es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlos en períodos próximos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

En la aplicación de las políticas contables de la Sociedad se ha realizado los siguientes juicios y estimaciones, que tienen efecto sobre los importes reconocidos en los presentes estados financieros, que no han sido considerados como críticos:

### **A. Juicios**

La información sobre juicios en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante en los estados financieros corresponde a:

- Determinación del plazo de arrendamiento, si la Sociedad está razonablemente segura de ejercer opciones de extensión.
- Determinación de control, influencia significativa o control conjunto sobre una inversión.

### **B. Suposiciones e incertidumbres de las estimaciones**

La Sociedad no tiene identificados riesgos significativos que puedan resultar en un cambio material en los estados financieros al 31 de diciembre de 2024 y 2023, por la aplicación de estos juicios o supuestos.

- El reconocimiento de los activos por impuestos diferidos se realiza en la medida en que sea probable que vaya a disponerse de beneficios tributarios futuros con los que se pueden compensar las diferencias temporarias deducibles.

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

- Reconocimiento y medición de provisiones y contingencias: supuestos clave sobre la probabilidad y magnitud de una salida de recursos e incluida la provisión de renta.
- Evaluación de la existencia de indicadores de deterioro para determinar las pérdidas de deterioro de valor en los activos financieros y no financieros.
- Medición de la provisión por pérdida de crédito esperada sobre las cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales: supuestos clave para determinar la tasa de pérdida promedio ponderada.
- Las políticas y revelaciones contables de la Sociedad requieren la medición de los valores razonables, para los activos y pasivos financieros.

### 3. INFORMACIÓN MATERIAL SOBRE POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables y las bases establecidas a continuación han sido aplicadas consistentemente en la preparación de los estados financieros, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF).

#### 3.1 Transacciones en moneda extranjera

La moneda extranjera es aquella diferente de la moneda funcional de la Sociedad. Las transacciones en monedas extranjeras son inicialmente registradas al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de cada transacción. Los activos o pasivos originados en moneda extranjera son traducidos al tipo de cambio de la moneda funcional, peso colombiano, a la fecha de su liquidación o la fecha de cierre en el Estado de Situación Financiera. Las diferencias en cambio que se generan pueden ser a favor o en contra, su efecto se presenta en el Estado de Resultados Integrales de cada período.

Las tasas de cierre utilizadas para reexpresar en pesos colombianos corresponden a \$4,409.15 y \$3,822.05 (en pesos) al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, respectivamente.

#### 3.2 Efectivo

Se considera efectivo los saldos de dinero mantenido en la Sociedad, los movimientos de cuentas bancarias en moneda nacional y extranjera en bancos y otras entidades financieras, tanto del país como del exterior, estos movimientos son conciliados con los respectivos estados de cuenta de forma mensual.

Para realizar una representación fiel del efectivo, las partidas pendientes de normalizar en moneda legal y moneda extranjera, propias de la Sociedad, se tratarán de la siguiente manera:

Las partidas conciliatorias relacionadas con notas débito pendientes por contabilizar y notas crédito pendientes en extracto, se reconocen como otras cuentas por cobrar, y sobre estas, se debe realizar análisis de pérdida crediticia esperada.

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

Las partidas conciliatorias relacionadas con notas crédito pendientes por contabilizar y notas debito pendientes en extracto, se reconocen como otras cuentas por pagar.

El análisis de las partidas conciliatorias en bancos de los fondos administrados por la Sociedad se realiza mediante los principios definidos en la NIC 37 para provisiones y pasivos contingentes, basándose en la probabilidad de desembolsos de recursos por parte de la Sociedad hacia el fondo o negocio.

### 3.3 Inversiones con cambios en resultados

Las inversiones se clasifican atendiendo las disposiciones legales y reglamentarias, de acuerdo con régimen de inversión la Sociedad clasifica sus inversiones en las siguientes categorías:

Inversiones a valor razonable: corresponden a todo valor o título y, en general, cualquier tipo de inversión que ha sido adquirida con el propósito principal de obtener utilidades por las fluctuaciones a corto plazo del precio.

#### Valoración

Los valores participativos inscritos en el RNVE y listados en bolsas de valores en Colombia se valoran de acuerdo con el precio determinado por los proveedores de precios de valoración autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia, utilizando la siguiente fórmula:

$$VM = Q * P$$

Donde:

VM: Valor de mercado

Q: Cantidad de valores participativos.

P: Precio determinado por el proveedor de precios de valoración.

A partir del 1 de junio de 2021, las participaciones en fondos de inversión colectiva cerrados, fondos de capital privado, patrimonios autónomos, o en procesos de titularización, inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores los cuales se valoran de acuerdo con el precio suministrado por el proveedor de precios para valoración designado como oficial para el segmento correspondiente (antes se debían valorar teniendo en cuenta el valor de la unidad calculado por la sociedad administradora, al día inmediatamente anterior al de la fecha de valoración).

Cuando el proveedor considere que no hay información suficiente de negociaciones o registros de operaciones en el mercado para calcular el valor razonable de las mismas se utiliza como insumo el valor de la unidad calculado por la sociedad administradora al día inmediatamente anterior al de la fecha de valoración.

**SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**

La diferencia que se presente entre el valor razonable actual y el inmediatamente anterior del respectivo valor se registran como un mayor o menor valor de la inversión, afectando los resultados del período.

Las inversiones se registran inicialmente por su costo de adquisición y desde ese mismo día se valoran a valor razonable. La contabilización de los cambios entre el costo de adquisición y el valor razonable de las inversiones se realiza a partir de la fecha de su compra.

**3.4 Inversión en subsidiarias**

La Sociedad reconoce la inversión en su subsidiaria Skandia Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías S.A. por su costo, llevando la valorización como mayor valor de la inversión. De acuerdo con el numeral 6.2.1 de la Circular Externa 034 de la Superintendencia Financiera de Colombia y el artículo 35 de la Ley 222 de 1995, las inversiones en subordinadas deben valorarse de tal manera que en los libros de la matriz o controlante se reconozcan por el método de participación patrimonial, en los estados financieros.

El Método de Participación Patrimonial es el procedimiento contable por el cual la Sociedad registra su inversión en la Subsidiaria (Skandia Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías S.A.), aumentando o disminuyendo su valor de acuerdo con los cambios en el patrimonio de la Subsidiaria, en lo que le corresponda según su porcentaje de participación.

Las contrapartidas de este ajuste en los estados financieros de la Sociedad se registran en el estado de resultados y/o en la cuenta de ganancias o pérdidas no realizadas en el ORI, cuando se trate de ajustes que no provienen de cambios en la utilidad.

**3.5 Inversión a variación patrimonial con cambios en el ORI**

Corresponde a inversiones disponibles para la venta de las que trata el numeral 3.3.1 de la Circular Externa 034 de 2014 las cuales hacen referencia a las inversiones obligatorias en valores participativos que mantiene la Sociedad, se clasifican como disponibles para la venta, se miden por su variación patrimonial, no son negociables en ningún momento dada su vocación de permanencia.

Para los valores participativos no inscritos en bolsas de valores, la Sociedad aumenta o disminuye el costo de adquisición en el porcentaje de participación que le corresponda sobre las variaciones subsecuentes del patrimonio del respectivo emisor, de conformidad con las instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia y retrospectiva por corresponder a un cambio en la política.

El efecto de la valoración de la participación que le corresponde a la Sociedad en relación con estas inversiones se contabiliza en la respectiva cuenta de Ganancias o Pérdidas No Realizadas en el Otro Resultado Integral con cargo o abono a la inversión.

Actualmente la Sociedad Fiduciaria cuenta con una participación en Servibanca S.A., de 0.3782%

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

### 3.6 Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI

Corresponde a inversiones disponibles para la venta de las que trata el numeral 3.3 de la Circular Externa 034 de 2014, estas inversiones se valoran mediante el siguiente procedimiento:

Por el precio que determine el proveedor de precios para valoración designado como oficial para el segmento correspondiente, utilizando la siguiente fórmula:

$$VR = Q * P$$

Donde:

VR: Valor Razonable.

Q: Cantidad de valores participativos.

P: Precio determinado por el proveedor de precios de valoración.

El efecto de la valoración de la participación en títulos participativos, determinada de conformidad con lo establecido en el numeral 6.2.5 de la Circular Externa 034 del 2014, se contabiliza en la respectiva cuenta de Ganancias o Pérdidas No Realizadas (ORI), con cargo o abono a la inversión.

Los dividendos que se repartan en especie o en efectivo, se deben registrar como ingreso, ajustando la correspondiente cuenta de Ganancias o Pérdidas No Realizadas (máximo hasta su valor acumulado) y, si es necesario, también el valor de la inversión en la cuantía del excedente sobre aquella cuenta.

### 3.7 Provisiones o pérdidas por calificación de riesgo crediticio

Los títulos y/o valores que cuenten con una o varias calificaciones otorgadas por calificadoras externas reconocidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, o los títulos y/o valores de deuda emitidos por entidades que se encuentren calificadas por éstas, no pueden estar contabilizados por un monto que exceda los siguientes porcentajes de su valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración:

Calificación largo plazo	Valor máximo %	Calificación corto plazo	Valor máximo %
BB+, BB, BB-	Noventa (90)	3	Noventa (90)
B+, B, B-	Setenta (70)	4	Cincuenta (50)
CCC	Cincuenta (50)	5 y 6	Cero (0)
DD, EE	Cero (0)		

Para efecto de la estimación de las provisiones sobre depósitos a término, se toma la calificación del respectivo emisor.

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

### **3.8 Cuentas por cobrar**

Son activos financieros con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, la Sociedad no tiene la intención de venderlas inmediatamente o en el corto plazo, y se mantienen dentro del modelo de negocio, cuyo objetivo principal es obtener los flujos de efectivo contractuales. Las cuentas por cobrar de la Sociedad incluyen:

#### ***Comisiones por administración de los fondos de inversión colectiva, patrimonios autónomos y encargos fiduciarios***

Son cuentas por cobrar a corto plazo. Su reconocimiento inicial es por el valor de la transacción y su reconocimiento posterior es por el valor de la transacción, menos la pérdida por deterioro del valor.

#### ***Otras cuentas por cobrar***

- La Sociedad en calidad de Sociedad administradora de los Fondos de Inversión Colectiva, es la responsable de la declaración de renta de las retenciones practicadas por estos, por lo tanto, la Sociedad reconoce una cuenta por cobrar a corto plazo sobre las retenciones en la fuente practicadas por los Fondos de Inversión Colectiva para incorporarlas en su declaración.
- Cuentas por cobrar producto del proceso de conciliaciones bancarias relacionadas con notas débito pendientes por contabilizar y las notas crédito pendientes en extracto. Su reconocimiento inicial corresponde al monto de transacción trasladado desde efectivo, su reconocimiento posterior corresponde al valor trasladado, menos la pérdida por deterioro por el modelo simplificado del valor bajo el modelo de NIIF 9.

#### ***Cuentas por cobrar a empleados***

Son cuentas por cobrar a mediano plazo. Corresponde a los derechos a favor de la Sociedad, originados en créditos otorgados al personal clave de la gerencia con vínculo laboral.

La Sociedad realiza al cierre del periodo contable la evaluación de la evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar y en general de sus instrumentos financieros.

### **3.9 Deterioro de activos financieros – Pérdida crediticia esperada**

El objetivo de los requerimientos del deterioro de valor es reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo de todos los instrumentos financieros para los cuales ha habido incrementos significativos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, evaluado sobre una base colectiva o individual, considerando toda la información razonable y sustentable, incluyendo la que se refiera al futuro.

La Sociedad reconoce una corrección de valor por pérdida crediticia esperada sobre los activos financieros, que se conservan dentro del modelo de negocio, con el objetivo de mantenerlos para obtener los flujos de efectivo contractuales y las condiciones contractuales dan lugar en

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los activos financieros que cumplen con estas condiciones son los siguientes: Cuentas por cobrar por arrendamientos, cuentas por cobrar por ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos de clientes, créditos comerciales y otras cuentas por cobrar.

El reconocimiento de la pérdida crediticia esperada sobre los activos financieros se realiza con base en:

1. Pérdidas crediticias esperadas en 12 meses: Corresponde a la porción de la pérdida esperada a lo largo de la vida del instrumento financiero que se derive de aquellos supuestos de "default" que sean posible que ocurran dentro de los 12 meses siguientes a la fecha de reporte.
2. Pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida del instrumento financiero: Es el valor actual de las pérdidas de crédito que surgen de todos los eventos de "default" posibles en cualquier momento durante toda la vida de la operación. En la medida de que se trate de un valor actual, una pérdida esperada puede ser asimismo consecuencia de un retraso en el pago de importes contractuales, incluso aunque se estime que el cliente los pague en su totalidad.

En términos de la política de pérdida crediticia esperada, son aplicables los siguientes criterios:

- Presunción refutable de que el riesgo de crédito sea incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, cuando los pagos contractuales se atrasen por más de 30 días.
- Presunción refutable de que un incumplimiento no ocurrirá después de que un activo financiero esté en mora 90 días, a menos que la Sociedad tenga información razonable y sustentable que un criterio de incumplimiento más aislado es más apropiado.

El cálculo de las pérdidas crediticias esperadas (o reversiones) se realiza mensualmente por el área de riesgo financiero. Su reconocimiento se realiza de manera mensual de la siguiente manera:

- Si producto del cálculo, se incrementa el valor reconocido en libros de la pérdida crediticia esperada se reconocerá como un gasto por deterioro.
- Si producto del cálculo, se reduce el valor reconocido en libros de la pérdida crediticia esperada se reconocerá como un ingreso por reversión de pérdida de deterioro.

***Cuentas comerciales por cobrar y otras, incluyendo activos de contratos***

En este rubro la Sociedad contempla la estimación de la pérdida esperada para las comisiones que se obtienen de la administración de los portafolios.

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

La Sociedad realizó el cálculo de la pérdida esperada, separadamente para cada contraparte y criterio.

Las exposiciones dentro de cada grupo o criterio se segmentaron sobre la base de características comunes de riesgo de crédito tales como la industria, la calificación de la contraparte, la antigüedad, estado de morosidad y deterioro. Con base en el resultado de estas variables se define el stage que va a determinar la estimación de la pérdida esperada para cada criterio.

La experiencia actual de pérdida de crédito se ajustó por factores escalares para reflejar las diferencias entre las condiciones de cada variable contemplada tales como escala de calificación de crédito, escala de industria, y escala de rangos de antigüedad.

***Cuentas por cobrar producto del proceso de conciliaciones bancarias***

Este tipo de cuentas por cobrar no tienen un componente de financiación, por lo tanto para el cálculo de la pérdida esperada, se aplica el enfoque simplificado, el cual consiste en reconocer la pérdida esperada para toda la vida de la cuenta por cobrar, se determinó que la matriz apropiada para el cálculo de pérdidas esperada es del 100% sobre partidas pendientes de regularizar de más de 365 días, este porcentaje es revisado anualmente utilizando la metodología desarrollada por tipología de partida y tiempo de regularización y/o castigo.

**3.10 Operaciones conjuntas**

Una operación conjunta es un acuerdo conjunto mediante el cual las partes que tienen control conjunto tienen derecho respecto de los activos y responsabilidades frente a los pasivos relacionados con el acuerdo. Cada una de las partes se denomina operador conjunto.

Una operación conjunta no implica el establecimiento de una entidad, sino el uso de activos y otros recursos de las entidades participantes. Cada entidad participante usa sus activos para el desarrollo de la operación; incurre en gastos y pasivos y obtiene recursos. El acuerdo celebrado proporciona el medio por el cual el ingreso por la prestación del servicio y los gastos en que se incurren se comparte entre las entidades que controlan conjuntamente la operación.

La Sociedad reconocerá sus activos, pasivos, ingresos y gastos en relación con su participación en la operación conjunta.

Dentro del desarrollo del objeto social de la Sociedad se encuentra la gestión del Consorcio SOP FONPET. La Sociedad Fiduciaria al cierre de diciembre de 2024 continúa con una participación del 36.04% en el Consorcio SOP. Teniendo en cuenta que, el contrato bajo el cual se tenía la administración de los recursos del FONPET finalizó el pasado 25 de abril de 2023, al cierre del periodo informado se encuentra en proceso de liquidación.

De acuerdo con la Circular Externa 021 de 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia, los ingresos y gastos de los consorcios se registran en una línea de ingreso y gasto en el estado de resultados, para efectos de revelación, en la nota 22.2 se están detallando los ingresos y

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

gastos por cada uno de los conceptos, los cuales son considerados como operaciones conjuntas.

**3.11 Propiedades y equipo**

Se reconocerá como propiedades y equipo, los activos tangibles que:

- Sean utilizados por la Sociedad para la prestación de servicios y para los propósitos administrativos.
- No están disponibles para la venta.
- Se espera usarlos durante más de un periodo contable.
- Es probable que se deriven beneficios económicos futuros.
- Se puede medir fiablemente
- Son controlados por la empresa.
- La Sociedad diseñó una política relacionada con el reconocimiento de activos fijos, donde; se reconocerá un activo fijo cuando su costo individual sea igual a 50 UVT o cuando este haga parte de la compra de un grupo homogéneo de activos que supera los USD 50.000.

Su medición inicial será por el costo, es decir el precio de transacción más los desembolsos necesarios para ubicar y dejar el activo en condiciones de uso, según lo designado por la gerencia.

La medición posterior para terrenos y edificaciones será por el modelo de revaluación, para los demás activos el modelo de costo.

La depreciación comienza cuando los bienes se encuentran disponibles para ser utilizados, esto es, cuando se encuentran en la ubicación y en las condiciones necesarias para ser capaces de operar de la forma prevista por la gerencia. El cargo por depreciación de un periodo se reconocerá en el mismo periodo.

La depreciación de los activos se calcula utilizando el método de línea recta y se distribuirá sistemáticamente a lo largo de la vida útil. Las vidas útiles definidas son:

<b>Clase de activo</b>	<b>Vida útil</b>
Equipos de cómputo:	5 años
Muebles y enseres:	10 años
Edificaciones:	50 años

La prueba de deterioro se realiza de forma conjunta para la unidad generadora de efectivo (UGE) a la que el activo pertenece, es decir, las Compañías Skandia en Colombia.

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

Un elemento de propiedades y equipo se da de baja cuando no cumpla con los requerimientos establecidos para que se reconozca como propiedades y equipo, es decir:

- El activo no se encuentra disponible para su uso
- No se espera obtener beneficios económicos futuros que se deriven del uso continuo del activo
- Por venta del activo fijo

Un componente de propiedades y equipo se da de baja cuando se presente alguna de las siguientes situaciones:

- a. Donación: Se debe remitir memorando de baja cuyo soporte es el certificado de donación emitido por la empresa sin ánimo de lucro que está recibiendo el activo.
- b. Por su venta: Se debe suministrar memorando de baja cuyo soporte son tres cotizaciones con el valor de venta de activos similares. En este caso se debe informar al área de impuestos el valor de la venta para verificar pago de impuestos atribuibles.
- c. Chatarrización u obsolescencia: Suministrar memorando de baja cuyo soporte son las fotos de destrucción de la empresa contratada que realiza la destrucción del activo.
- d. Resultado de la toma física: Con base en el resultado de la conciliación física realizada por la empresa especializada, los activos catalogados como faltantes o fuera de inventario se dan de baja.

Las ganancias o pérdidas que surjan al dar de baja el activo (calculadas como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se reconocen en el estado del resultado cuando se da de baja el activo.

### **3.12 Propiedades de inversión**

Las propiedades de inversión son activos que en principio cumplen con condiciones de ser clasificados como Propiedades y Equipo, pero por su función se presentan como una categoría independiente.

Se reconocerá como propiedades de inversión, los bienes que cumplan con todos los criterios que se mencionan a continuación:

- Cuando sea probable que se deriven beneficios económicos futuros.
- Propiedades (terrenos o edificios, considerados en su totalidad o en parte, o ambos) que se tienen para obtener rentas, plusvalía o ambas.
- No están destinados al suministro de algún servicio para la Sociedad, ni a fines administrativos.

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

- No existe un plan de venta sobre este bien.

Las propiedades de inversión se miden inicialmente al costo, el cual comprende su precio de compra y cualquier costo directamente atribuible.

Los desembolsos directamente atribuibles incluyen, por ejemplo, honorarios profesionales por servicios legales, impuestos por traspaso de las propiedades y otros costos asociados a la transacción.

Su medición posterior será por el modelo de valor razonable, a través del avalúo anual que realizará una firma especialista en avalúos.

Las pérdidas o ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable de las propiedades de inversión se incluirán en el resultado del periodo en que surjan.

Las propiedades de inversión cuya medición posterior es al valor razonable del activo no se deprecian.

**3.13 Activos intangibles**

La Sociedad reconoce como activos intangibles, los activos identificables, de carácter no monetario y sin apariencia física, sobre los cuales la Sociedad tiene el control, espera obtener beneficios económicos futuros y puede realizar mediciones fiables. Se reconocen como activos intangibles, entre otros: proyectos en desarrollo, licencias de software y derechos de operación.

Su medición inicial es al costo, su medición posterior es al costo, menos la amortización acumulada y el deterioro acumulado.

La amortización inicia cuando el activo intangible está disponible para su utilización, es decir, cuando se encuentre en la ubicación y condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración, el cargo por amortización de un periodo se reconoce en el resultado del mismo periodo.

La amortización de un activo intangible se calcula utilizando el método de línea recta, siempre y cuando tengan una vida útil definida. Las vidas útiles están definidas por:

<b>Clase de activo</b>	<b>Vida útil (Máximo)</b>
Activos de software	Periodo durante el cual la Sociedad espera recibir los beneficios económicos asociados al mismo.
Licencias de software	Está dada por el plazo establecido conforme a los términos contractuales pactados.

La prueba de deterioro se realiza anualmente de forma individual para cada activo de software y licencia de software.

**SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.**  
Notas a los Estados Financieros

Mediante contrato de cesión de derechos la Sociedad Fiduciaria adquirió como único titular los derechos de participación del 100% del Fondo de Inversión Colectiva Inmobiliario Cerrado Comprar para Arrendar, de acuerdo con NIC 38 la adquisición de estos derechos se reconoció como un activo intangible con un periodo de amortización de 16 años considerando la fecha de terminación del Fondo Inmobiliario y los beneficios económicos futuros.

**3.14 Activos no financieros**

Corresponde a los pagos por servicios de pólizas realizados antes de que la Sociedad obtenga el derecho a recibir dichos servicios, su medición inicial es al costo de la transacción, su medición posterior es al costo menos la amortización acumulada.

**3.15 Cuentas por pagar**

Se reconocen como cuentas por pagar las obligaciones adquiridas por la Sociedad con terceros, originadas en el desarrollo de sus actividades y de las cuales se espera a futuro, la salida de un flujo financiero fijo o determinable a través de efectivo, equivalente de efectivo u otro instrumento. Corresponden a:

- Pagos a proveedores, comisiones, honorarios por servicios y dividendos, la Sociedad ha elegido clasificar los flujos de efectivo de los dividendos pagados como actividades de financiación, su medición inicial y medición posterior corresponde al valor de la transacción, estas obligaciones son a corto plazo.
- Cuentas por pagar producto del proceso de conciliaciones bancarias relacionadas con notas crédito pendientes por contabilizar y las notas débito pendientes en extracto, su reconocimiento inicial y posterior corresponde al monto trasladado desde efectivo.

**3.16 Beneficios a empleados**

Comprende todas las retribuciones que la Sociedad proporciona a sus colaboradores a cambio de sus servicios. Los beneficios a los colaboradores se clasifican en:

**Beneficios a corto plazo**

Corresponden a beneficios (monetarios y no monetarios) otorgados a los colaboradores, que presten sus servicios a la Sociedad durante el periodo contable, cuya obligación de pago vence dentro de los doce meses siguientes al cierre de este.

Hacen parte de este beneficio los sueldos, salarios, primas legales, bonificación mera liberalidad no salarial, vacaciones, cesantías, seguros de vida, auxilio de conectividad, aportes a cajas de compensación familiar y beneficios no monetarios. Adicionalmente se tienen los siguientes beneficios:

- Bonificación mera liberalidad no salarial: Bono por resultados el cual se ciñe al programa de bonificaciones de la política de personal y aplica para los colaboradores en función

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

del cumplimiento de indicadores de la Sociedad. Se paga proporcional al tiempo laborado.

La base de la bonificación es el salario mensual; su pago se realiza en marzo del año siguiente, de acuerdo con lo establecido en POL-GHC-02-01-01 Política de Remuneración.

- **Plan de Beneficios**

- **Auxilio de conectividad:** Corresponde a un pago en efectivo recibido a través de la nómina mensual, otorgado siempre y cuando el colaborador este trabajando de forma híbrida, que busca cubrir los gastos de los servicios digitales para conexión remota.
- **Flex Points:** Corresponde a puntos convertibles en dinero que podrán ser canjeados a través del catálogo de bonos para ser redimidos en los establecimientos de comercio aliados. Este beneficio se acumula por el sistema de causación con cargo a resultados.
- **Flex Time:** Corresponde a tiempo extralegal ofrecido por la Sociedad que busca contribuir al balance vida – trabajo de nuestros colaboradores, quienes podrán escoger dentro de la plataforma, el tiempo libre flexible remunerado que mejor se ajuste a sus necesidades. Estos beneficios se acumulan por el sistema de causación con cargo a resultados.

### **Beneficios a largo plazo**

Corresponde a aquellos beneficios otorgados a los colaboradores con vínculo laboral vigente y cuya obligación de pago no vence dentro de los doce meses siguientes al cierre del periodo en el cual los colaboradores hayan prestado sus servicios.

- **Long Term Incentives (LTI)**

Prima Extralegal no salarial otorgado al talento clave que soporta la creación de valor y cumplimiento de los objetivos de la Sociedad. El periodo de concesión de este beneficio es de 3 años, su pago es en efectivo; los parámetros y autorización para el pago lo dará el *Remuneration Committee*.

- **Deferred Short Term Incentive (DSTI)**

Prima Extralegal no salarial otorgado al equipo directivo por su contribución a los resultados del negocio. Este beneficio es de 3 años; los parámetros y autorización para el pago lo dará el *Remuneration Committee*.

### **3.17 Provisiones**

Para que una provisión sea reconocida en los estados financieros debe cumplir con todos los criterios que se mencionan a continuación:

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

- Se tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un hecho pasado,
- Se estima una probabilidad superior al 50% de una salida de recursos para pagar la obligación.
- Se puede estimar con fiabilidad el importe de la obligación.

En el caso de que ya no sea probable la salida de recursos, para cancelar la obligación correspondiente, se procederá a reversar la provisión.

Provisiones por multas, sanciones y litigios: Se reconocen cuando estas son probables a partir de los análisis realizados por el área específica. Estas provisiones se miden por la mejor estimación.

Provisión contratos onerosos: Se reconoce cuando los beneficios esperados por la Sociedad, de un contrato son inferiores a los costos necesarios para cumplir las obligaciones estipuladas en el contrato.

El análisis de las partidas conciliatorias en bancos de los fondos administrados por la Sociedad se realiza mediante los principios definidos en la NIC 37 para provisiones y pasivos contingentes, basándose en la probabilidad de desembolsos de recursos por parte de la Sociedad hacia el fondo.

### **3.18 Pasivos no financieros**

Corresponde a los valores liquidados y pendientes de pago por concepto de retenciones en la fuente por pagar, impuesto de industria y comercio, impuesto predial, impuesto de timbres, vehículos, sobretasas y otros.

La medición de las partidas reconocidas como pasivos no financieros corresponden al importe por pagar al tercero, de acuerdo con las condiciones inicialmente pactadas y legalizadas, ya que aplicar el costo amortizado sobre la misma no genera un cambio significativo de valor, por ser una partida de corto plazo, y además no tienen efecto de financiación o cobro de intereses, por tanto, el reconocimiento equivale al valor de la transacción.

### **3.19 Impuesto a las ganancias**

El gasto por impuesto a las ganancias comprende el impuesto sobre la renta y complementarios del periodo a pagar y el resultado de los impuestos diferidos.

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto y se incluyen en el resultado, excepto cuando se relacionan con partidas en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, caso en el cual, el impuesto corriente o diferido también se reconoce en Otro Resultado Integral o directamente en el patrimonio, respectivamente.

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

**i) Impuestos corrientes**

El impuesto corriente es la cantidad por pagar o a recuperar por el impuesto de renta y complementarios corrientes, se calcula con base en las leyes tributarias promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La Gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuestos, respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación y, en caso necesario, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

La Sociedad solo compensa los activos y pasivos por impuestos a las ganancias corrientes, si existe un derecho legal frente a las autoridades fiscales y tiene la intención de liquidar las deudas que resulten por su importe neto, o bien, realizar los activos y liquidar las deudas simultáneamente.

**ii) Tratamiento tributario Impuesto de Industria y Comercio**

En aplicación de la Ley 2277 de 2022, el gasto por impuesto de industria y comercio en la determinación de la renta líquida sólo puede tratarse como deducción y contablemente se reconoció como gasto.

**iii) Impuestos diferidos**

El impuesto diferido se reconoce utilizando el método del pasivo, determinado sobre las diferencias temporarias entre las bases fiscales y el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros.

Los pasivos por impuesto diferido son los importes a pagar en el futuro en concepto de impuesto a las ganancias relacionadas con las diferencias temporarias imponibles, mientras que los activos por impuesto diferido son los importes a recuperar por concepto de impuesto a las ganancias debido a la existencia de diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación. Se entiende por diferencia temporaria la existente entre el valor en libros de los activos y pasivos y su base fiscal.

A partir del 01 de enero de 2024, por enmienda de la NIC 12 - Impuestos Diferidos relacionados con Activos y Pasivos que surgen de una Transacción Única, la Sociedad contabilizará un activo por impuesto diferido y un pasivo por impuesto diferido por las diferencias temporarias que surjan en el reconocimiento inicial de un arrendamiento.

***Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles***

Los pasivos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos, excepto que:

- Surjan del reconocimiento inicial de la plusvalía o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y la fecha de la transacción no afecta el resultado contable ni la base imponible fiscal;

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

- Correspondan a diferencias asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos sobre las que la Sociedad tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

*Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles*

Los activos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que:

- Resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación, excepto en aquellos casos en las que las diferencias surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en fecha de la transacción no afecta el resultado contable ni la base imponible fiscal;
- Correspondan a diferencias temporarias asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos en la medida en que las diferencias temporarias vayan a revertir en un futuro previsible y se espere generar ganancias fiscales futuras positivas para compensar las diferencias;

Los activos por impuestos diferidos que no cumplen con las condiciones anteriores no son reconocidos en el estado de situación financiera. La Sociedad reconsidera al cierre del ejercicio, si se cumplen con las condiciones para reconocer los activos por impuestos diferidos que previamente no habían sido reconocidos.

Las oportunidades de planificación fiscal, solo se consideran en la evaluación de la recuperación de los activos por impuestos diferidos, si la Sociedad tiene la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

*Medición*

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que apliquen en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa aprobada o que se encuentra a punto de aprobarse, y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la Sociedad espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

La Sociedad revisa en la fecha de cierre del ejercicio, el importe en libros de los activos por impuestos diferidos, con el objeto de reducir dicho valor, en la medida en que no es probable que vayan a existir suficientes bases imponibles positivas futuras para compensarlos.

Los activos y pasivos no monetarios de la sociedad se miden en términos de su moneda funcional. Si las pérdidas o ganancias fiscales se calculan en una moneda distinta, las variaciones por tasa de cambio dan lugar a diferencias temporarias y al reconocimiento de un pasivo o de un activo por impuestos diferidos y el efecto resultante se cargará o abonará a los resultados del período.

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

*Compensación y clasificación*

La Sociedad solo compensa los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferidos, si existe un derecho legal de compensación frente a las autoridades fiscales y dichos activos y pasivos corresponden a la misma autoridad fiscal, y al mismo sujeto pasivo, o bien, a diferentes sujetos pasivos que pretenden liquidar o realizar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto o realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente, en cada uno de los ejercicios futuros en los que se espera liquidar o recuperar importes significativos de activos o pasivos por impuestos diferidos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en el estado de situación financiera como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

**3.20 Pasivos contingentes**

No son objeto de reconocimiento en los estados financieros, corresponde a una obligación posible surgida a raíz de sucesos pasados, cuya existencia se confirma solo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos que no están bajo el control de la Sociedad.

También corresponde a toda obligación presente, surgida a raíz de sucesos pasados, pero no reconocida en los estados financieros porque no es probable que la Sociedad deba desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos o bien porque no se puede estimar el valor de la obligación con la suficiente fiabilidad.

**3.21 Arrendamientos**

Al inicio de un contrato, la Sociedad evalúa si el contrato es, o contiene, un arrendamiento.

Por definición, un contrato es, o contiene, un arrendamiento si transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una serie de pagos.

***Reconocimiento Contable Como Arrendatario***

*a. Reconocimiento*

La Sociedad optó por no aplicar el modelo de contabilidad del arrendatario a los arrendamientos a corto plazo, es decir, con un periodo de máximo 12 meses y arrendamientos en los que el valor del activo arrendado es menor a USD 5.000, los pagos por estos arrendamientos se reconocen como gasto de manera lineal durante el periodo de arrendamiento.

La Sociedad aplica un único modelo de contabilidad de arrendamientos que consiste en reconocer todos los arrendamientos de importe significativo en el balance, como un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento.

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

*b. Medición Inicial*

**Del pasivo por arrendamiento**

La Sociedad mide el pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se han pagado en la fecha de inicio del contrato.

Los pagos por arrendamiento se descuentan usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si esa tasa se puede determinar fácilmente. Si esa tasa no puede determinarse fácilmente, la Sociedad utiliza la tasa incremental que tendría que pagar en la fecha de comienzo del arrendamiento por un préstamo de un periodo similar, y con una garantía similar, para obtener un activo de valor similar al activo por derecho de uso, la cual está definida por la tasa cero cupón en pesos (CEC) informada por el proveedor de precios PRECIA S.A.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento corresponden a:

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo por arrendamiento a cobrar.
- Pagos por arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa.
- Desembolsos previstos por la Sociedad en virtud de garantías del valor residual.
- Precio de ejercicio de una opción de compra que la Sociedad está razonablemente segura de ejercitar.
- Pagos por cancelación anticipada, si en las condiciones del arrendamiento se contempla esta opción.

Con base en los párrafos 27 y 38 de NIIF 16, cuando el arrendamiento no contiene un pago mínimo y solo contiene pagos variables que no dependen de un índice o una tasa, la Sociedad valora el pasivo por arrendamiento al comienzo del arrendamiento en cero, y se reconoce como gastos de manera lineal durante el periodo de arrendamiento.

El periodo de arrendamiento es el periodo no cancelable del arrendamiento, además de:

- Los periodos cubiertos por una opción de ampliar el arrendamiento si la Sociedad va a ejercer con razonable certeza esa opción.
- Los periodos cubiertos por una opción para terminar el arrendamiento si la Sociedad no va a ejercer con razonable certeza esa opción.

En la fecha de evaluación, cuando la Sociedad presente contratos de arrendamientos con cláusula de prórroga automática, el usuario administrador de este deberá informar la estimación del tiempo que planea permanecer usando estos activos. En línea con lo mencionado en el párrafo B40 de NIIF 16 *“La práctica pasada de un arrendatario con respecto al periodo sobre el que ha usado habitualmente tipos concretos de activos (si arrendados o comprados), junto con*

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

*sus razones económicas para hacerlo así, pueden proporcionar información que sea útil para evaluar si el arrendatario tiene certeza razonable de ejercer o no, una opción.”.*

La opción de cancelación anticipada mantenida únicamente por el arrendador no es considerada en la determinación del periodo de arrendamiento.

El periodo de arrendamiento comienza cuando el arrendador pone el activo arrendado a disposición de la Sociedad para su uso. Incluye los periodos libres de rentas.

Cuando se determina el periodo de arrendamiento, la Sociedad considera todos los hechos y circunstancias relevantes que generan un incentivo económico para ejercer o renunciar a opciones de renovación y cancelación anticipada.

***Del activo por derecho de uso***

Los costos del activo por derecho de uso comprenden la sumatoria de:

- Medición inicial del pasivo por arrendamiento
- Costos directos iniciales, que corresponden a aquellos costos incrementales de obtener un arrendamiento que, de otro modo, no se habrían producido, tales como, comisiones, costos de tramitar la garantía, pagos efectuados a inquilinos existentes para obtener el arrendamiento, costos contingentes en el momento de originarse el arrendamiento entre estos están honorarios legales y costos de negociar términos y condiciones del arrendamiento
- Pagos anticipados por el arrendamiento.
- Costos estimados de desmantelamiento, retiro o rehabilitación valorados de acuerdo con la NIC 37
- Menos los incentivos recibidos por el arrendamiento.

*c. Medición Posterior*

***Del pasivo por arrendamiento***

Se valora al costo amortizado mediante el uso del método de interés efectivo. La Sociedad mide el pasivo por arrendamiento:

- Incrementando el valor en libros para reflejar el interés sobre el pasivo por arrendamiento (intereses financieros).
- Reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos por arrendamiento realizados
- Incrementando o disminuyendo el valor en libros con la nueva medición que refleje cambios en los pagos por arrendamiento producto de:

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

- Extensión o terminación del periodo del arrendamiento
- Modificación de los términos del arrendamiento al producir un cambio en la evaluación de ejercer una opción de compra.
- Cambio en un índice o tasa usado para determinar el canon del arrendamiento.
- Se resuelve la variabilidad de pagos y en consecuencia se convierten en pagos fijos.
- Disminución o condonación del canon de arrendamiento por cierto periodo de tiempo.

La Sociedad reconoce el valor de la nueva medición del pasivo por arrendamiento como un ajuste al activo por derecho de uso.

Sin embargo, si el importe en libros del activo por derecho de uso se reduce a cero y se produce una reducción adicional en la medición del pasivo por arrendamiento, la Sociedad reconoce el valor restante de la nueva medición en el resultado del periodo.

La Sociedad reconoce en el resultado del periodo los intereses del pasivo por arrendamiento y pagos por arrendamiento variables no incluidos en el reconocimiento inicial del pasivo por arrendamiento.

***Del activo por derecho de uso***

La Sociedad valora los activos por derecho de uso, al costo menos la depreciación acumulada, menos las pérdidas acumuladas por deterioro del valor y ajuste por la nueva medición del pasivo por arrendamiento.

***Depreciación***

La depreciación del activo por derecho de uso se calcula utilizando el método de línea recta, la depreciación empieza en la fecha del inicio del arrendamiento. El periodo durante el cual se deprecia el activo por derecho de uso se determina de la siguiente manera:

- Si la propiedad del activo subyacente se transfiere a la Sociedad, o la Sociedad está razonablemente segura de ejercitar una opción de compra, el periodo de depreciación corresponde desde la fecha de comienzo hasta el final de la vida útil del activo subyacente.
- De lo contrario, el periodo de depreciación será el que suceda primero entre el final de la vida útil del activo por derecho de uso o el final del periodo de arrendamiento.

***Deterioro***

La Sociedad aplica la NIC 36 Deterioro del valor de los activos para determinar si se ha deteriorado el valor de un activo por derecho de uso y para contabilizar el deterioro. Esta evaluación se realiza anualmente y se incorpora en la lista de chequeo – evaluación deterioro de activos fijos.

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

Tras el reconocimiento de una pérdida por deterioro del valor, los cargos de depreciación futura correspondientes al activo por derecho de uso se ajustan para reflejar el importe en libros revisado.

### 3.22 Ingresos

El reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias se realiza de forma que representan la transferencia de servicios comprometidos con los clientes, a cambio de un importe que refleja la contraprestación a la cual la Sociedad tiene derecho por la prestación de sus servicios; en este caso, la administración de negocios fiduciarios y fondos de inversión colectiva.

Se han identificado las siguientes obligaciones de desempeño con sus respectivos servicios asociados que se satisfacen en un momento determinado, como se describe a continuación:

- a. Administración de aportes de los Fondos de inversión colectiva, el ingreso por el servicio asociado a esta obligación de desempeño corresponde a:

Comisión por administración. Esta comisión corresponde a un porcentaje diferencial, dependiendo del reglamento y condiciones de cada Fondo. Esta comisión es calculada diariamente.

- b. Administración de aportes de los negocios fiduciarios, el ingreso por el servicio asociado a esta obligación de desempeño corresponde a:

Comisión por administración. Esta comisión es determinada en cada contrato fiduciario, donde estipula el tipo de comisión, monto de comisión y periodicidad de causación y cobro.

- c. Administración de aportes del Fondo de capital privado, el ingreso por el servicio asociado a esta obligación de desempeño corresponde a:

Comisión por administración. Esta comisión corresponde a un porcentaje diferencial entre el 0% y 1.7%, dependiendo del tipo de participación.

La satisfacción de la obligación de desempeño se realiza a lo largo del tiempo, a medida que se presta el servicio, que considera la administración permanente y gestión de los recursos según los contratos con fideicomitentes o reglamentos de inversión. Su medición se realiza a través del método del producto, de acuerdo con las tarifas y condiciones de cada tipo de comisión.

### 3.23 Gastos

La Sociedad reconoce sus gastos, en la medida en que ocurran los hechos económicos de tal forma que queden registrados sistemáticamente en el período contable correspondiente (causación), independiente del flujo de recursos monetarios o financieros (caja o banco).

Se reconoce un gasto inmediatamente, cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos necesarios para su registro como activo.

**SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.**  
Notas a los Estados Financieros

### **3.24 Partes relacionadas**

De acuerdo con la NIC 24 una parte relacionada es una persona o entidad que está vinculada con la entidad que prepara sus estados financieros en las cuales se podría ejercer control o control conjunto sobre la entidad que informa; ejercer influencia significativa sobre la entidad que informa; o se consideró miembro del personal clave de la gerencia de la entidad que informa o de una controladora de la entidad que informa. Dentro de la definición de parte relacionada se incluye: a) personas y/o familiares relacionados con la entidad, entidades que son miembros del mismo grupo (controladora y subsidiaria), asociadas o negocios conjuntos de la entidad o de entidades del grupo, planes de beneficio post-empleo para beneficio de los empleados de la entidad que informa o de una entidad relacionada.

Las partes relacionadas para la Sociedad son las siguientes:

Accionistas con participación igual o superior al 9%. Los accionistas de la Fiduciaria son:

<b>Accionistas</b>	<b>Participación</b>
Skandia Holding de Colombia S.A.	87.03%
Skandia Compañía Seguros de Vida S.A.	12.07%

- Miembros de la Junta Directiva: se incluyen los miembros de Junta Directiva principales y suplentes.
- Personal clave de la gerencia: incluye al presidente y vicepresidentes de la Fiduciaria que son las personas que participan en la planeación, dirección y control de la Fiduciaria.
- Entidades del conglomerado Skandia Colombia y del Grupo CIMG Internacional.

## **4 NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES**

### **4.1 Normas y enmiendas emitidas aplicables a partir del 1 de enero de 2024**

La Sociedad implementó las enmiendas emitidas por el IASB durante el primer semestre de 2021, que fueron adoptadas mediante el Decreto 1611 de 2022, aplicables a partir del 1 de enero 2024. La implementación de las enmiendas no generó ningún impacto en los estados financieros de la Sociedad. A continuación, se relacionan las enmiendas.

#### **a. Definición de Estimaciones Contables (modifica la NIC 8).**

Se define claramente una estimación contable: “Estimaciones contables son importes monetarios, en los estados financieros, que están sujetos a incertidumbre en la medición”.

El origen del proyecto radica en la dificultad existente al distinguir entre un cambio en una política contable, y un cambio en una estimación contable que surgían de las definiciones establecidas en la NIC 8.

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

Las modificaciones aclaran la relación entre las políticas y las estimaciones contables, especificando que una compañía desarrolla una estimación contable para alcanzar el objetivo previamente definido en una política contable. Al mejorar la definición de estimaciones contables, y su diferenciación con políticas contables, se genera una mayor comprensión de las NIIF. Esta modificación no generó impactos sobre los estados financieros debido a que la nueva definición se ajusta a lo que se ha aplicado y revelado.

**b. Información a Revelar sobre Políticas Contables (modifica la NIC 1).**

Se modifica la palabra “significativas” por “materiales o con importancia relativa”. La razón de lo anterior se debe a que el término “significativo” no se encuentra definido por las NIIF, mientras que el término “materiales o con importancia relativa”, si se encuentra definido (NIC 1 párrafos FC76L y FC76M). Las modificaciones incluyen lo siguiente:

- Requiere a las compañías la revelación de sus políticas contables materiales en vez de las políticas contables significativas;
- Se aclara que las políticas contables relacionadas con transacciones inmateriales, otros eventos o condiciones son en sí inmateriales y por lo tanto no necesitan ser reveladas.

La enmienda clarifica la revelación en las notas a los estados financieros las políticas contables materiales o con importancia relativa. Lo anterior genera una mayor comprensión de las notas, la Sociedad ha determinado que no tiene impacto material sobre sus estados financieros.

**c. Impuestos Diferidos relacionados con Activos y Pasivos que surgen de una Transacción Única. (modifica la NIC 12)**

Modificaciones emitidas para aclarar cómo las compañías deben contabilizar los impuestos diferidos en cierto tipo de transacciones en donde se reconoce un activo y un pasivo, por ejemplo, arrendamientos y obligaciones por retiro de servicio.

Las modificaciones reducen el alcance de la exención en el reconocimiento inicial de modo que no se aplica a transacciones que dan lugar a diferencias temporarias iguales y compensatorias. Como resultado, las compañías necesitarán reconocer un activo por impuestos diferidos y un pasivo por impuestos diferidos por las diferencias temporarias que surjan en el reconocimiento inicial de un arrendamiento. La Sociedad realizó el análisis de la enmienda definida en el decreto 1611 de 2022 y determinó que no genera impacto en los estados financieros.

**4.2 Normas emitidas no efectivas**

Las siguientes normas emitidas por el IASB aún no han sido aprobadas en Colombia y no se encuentran incorporadas en el Marco Técnico Normativo, su aplicación dependerá de las normas que expidan el Gobierno Nacional. La Sociedad tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les correspondan en sus respectivas fechas de aplicación.

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

**a. NIIF 18 - Presentación Información a Revelar en los Estados Financieros.**

La NIIF 18 sustituye a la NIC 1, manteniendo sin cambios muchos de los requisitos de la NIC 1 y complementándolos con nuevos requisitos. Algunos párrafos de la NIC 1 se han trasladado a la NIC 8 y a la NIIF 7. Adicionalmente, el IASB ha realizado modificaciones menores a la NIC 7 y a la NIC 33 Ganancias por Acción.

La NIIF 18 introduce nuevos requisitos para:

- Presentar categorías específicas y subtotales definidos en el estado de pérdidas y ganancias.
- Proporcionar información sobre las medidas de desempeño definidas por la gerencia (MPM) en las notas a los estados financieros.
- Mejorar la agregación y desagregación.

Será aplicable desde el 1 de enero de 2027. La Sociedad está en proceso de evaluar el impacto que esta pudiera tener en los estados financieros.

**b. NIIF 19 - Subsidiarias sin Responsabilidad Pública: Información a revelar**

La NIIF 19 permite a una subsidiaria elegible, proporcionar información reducida al aplicar las IFRS en sus estados financieros. Una subsidiaria es elegible para la reducción de información a revelar si no tiene responsabilidad pública y su matriz final o cualquier matriz intermedia produce estados financieros consolidados disponibles para uso público que cumplen con las NIIF.

La NIIF 19 es opcional para las subsidiarias que son elegibles y establece los requisitos de divulgación para las subsidiarias que eligen aplicarla.

Una entidad solo puede aplicar la NIIF 19 si, al final del periodo sobre el que se informa:

- Es una subsidiaria (esto incluye una matriz intermedia)
- No tiene responsabilidad pública, y
- Su matriz final o cualquier matriz intermedia produce estados financieros consolidados disponibles para uso público que cumplen con las IFRS.

Las entidades elegibles pueden aplicar la NIIF 19 en sus estados financieros consolidados, separados o individuales. Una matriz intermedia elegible que no aplique la NIIF 19 en su estado financiero consolidado puede hacerlo en sus estados financieros separados.

La fecha de entrada en vigor es 01 de enero de 2027. La Fiduciaria evaluará el impacto que esta pudiera tener una vez aprobada en Colombia.

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

## 5 DETERMINACIÓN DE VALORES RAZONABLES

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se negocian en mercados activos se basan en precios de mercado cotizados.

Un mercado activo corresponde a un mercado en el cual las transacciones para activos y pasivos se llevan a cabo con la frecuencia y volúmenes suficientes con el fin de proporcionar información de precios de manera continua y adecuada.

La valoración de los activos se realiza a partir de las metodologías de valoración del proveedor de precios Precia S.A. designado como oficial, las cuales surten un proceso de no objeción ante la Superintendencia Financiera de Colombia.

Para incrementar la coherencia y comparabilidad de las mediciones del valor razonable e información a revelar, la NIIF 13 establece una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles los datos de entrada de técnicas de valoración utilizadas, las cuales se detallan a continuación:

**Nivel 1:** datos de entrada que son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad pueda acceder a la fecha de medición.

**Nivel 2:** datos de entrada que son distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de precios). Esta categoría incluye instrumentos valorizados usando: precios cotizados para activos o pasivos similares en mercado activos; precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares en mercados que no son activos; u otras técnicas de valoración en las que todos los datos de entrada significativos son directa o indirectamente observables a partir de datos de mercado.

**Nivel 3:** son datos de entrada no observables en el mercado. Esta categoría incluye todos los instrumentos para los que la técnica de valoración incluye datos de entrada que no se basan en datos observables y los datos de entrada no observables tienen un efecto significativo sobre la valoración del instrumento. Esta categoría incluye instrumentos que son valorizados sobre la base de precios cotizados para instrumentos similares para los que se requieren ajustes o supuestos no observables significativos para reflejar las diferencias entre los instrumentos.

El nivel de jerarquía en el cual se clasifica la medición del valor razonable de un determinado activo, se determina con base en la entrada del nivel más bajo que sea significativo. La importancia de un insumo particular se evalúa con relación a la medición del valor razonable en su totalidad. Para ello, se requiere juicio profesional, teniendo en cuenta factores específicos del activo o del pasivo.

Los instrumentos financieros que cotizan en mercados que no se consideran activos, pero que se valoran de acuerdo con precios de mercado cotizados, cotizaciones de proveedores de precios o fuentes de precio alternativas apoyadas por entradas observables, se clasifican en el nivel 2.

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

Si una medición del valor razonable utiliza entradas observables que requieren ajustes significativos con base en insumos no observables, dicha medición es una medición de nivel 3.

Se considera datos observables aquellos datos del mercado que ya están disponibles, que son distribuidos o actualizados regularmente por el proveedor de precios, que son confiables y verificables, que no tienen derechos de propiedad, y que son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado.

Precia S.A. realiza un ordenamiento jerárquico sobre los tipos de cálculos realizados para la obtención de los precios dependiendo de la disponibilidad de información así:

**Tipo 1:** Son cálculos que provienen de sistemas de negociación o cotizaciones de parte de las entidades que negocian estos títulos.

**Tipo 2:** Son precios que resultan de la aplicación de modelos que incorporan información observable en el mercado.

A continuación, se relaciona la asignación del nivel de jerarquía para cada de instrumento financiero considerado entre otros aspectos el método de valoración.

Títulos Aplicables	Tipo de Método	Nivel de Jerarquía
Títulos Renta fija Local	Si en la mayoría de los días hábiles del último trimestre, el título calculó su precio a partir del Precio promedio calculado de acuerdo con la metodología del proveedor de precios Precia	<b>1</b>
Títulos Renta fija Local	Si en la mayoría de los días hábiles del último trimestre, el título calculó un Precio determinado a partir de tasa y margen, de acuerdo con la metodología del proveedor de precios Precia	<b>2</b>
Títulos Renta fija Internacional	Si en la mayoría de los días hábiles del último trimestre, el título calculó su precio a partir del Precio promedio calculado de acuerdo con la metodología del proveedor de precios Precia	<b>1</b>
Títulos Renta fija Internacional	Si en la mayoría de los días hábiles del último trimestre, el título calculó un Precio determinado a partir de tasa y margen, de acuerdo con la metodología del proveedor de precios Precia	<b>2</b>
Acciones con media y alta liquidez bursátil	Precio de cierre calculado en el sistema de negociación.	<b>1</b>
Acciones con baja, mínima o sin ninguna liquidez bursátil	Precio Estimado de acuerdo con la metodología del proveedor de precios Precia.	<b>2</b>

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

Títulos Aplicables	Tipo de Método	Nivel de Jerarquía
Forwards	Valor de mercado calculado a partir de puntos Forward y curvas cero cupón	<b>2</b>
Swaps	Valor de mercado calculado a partir de curvas cero cupón utilizadas en la proyección y descuento de los flujos.	<b>2</b>
Fondo de capital privado Local	Valor de la unidad informado en los extractos a la fecha de corte	<b>2</b>
Fondo de capital privado extranjero	Valor de unidad tomado de la última información financiera disponible e información no observable correspondiente a los llamados y distribuciones de capital realizadas entre la fecha de corte de la información disponible y la fecha de corte de valoración.	<b>3</b>
Notas estructuradas "Plain Vanilla"	Precio calculado de acuerdo con la metodología del proveedor de precios Precia	<b>2</b>

A continuación, se determina la jerarquía de valor razonable de los instrumentos financieros medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre 2023:

31 de diciembre de 2024	Nivel 1	Nivel 2	Total
Títulos de tesorería – TES	\$ 1.813.100	\$ -	\$ 1.813.100
Otros emisores nacionales	<u>-</u>	<u>32.659.690</u>	<u>32.659.690</u>
Instrumentos Representativos de Deuda Total (1)	<u>\$ 1.813.100</u>	<u>\$ 32.659.690</u>	<u>\$ 34.472.790</u>
Emisores nacionales	<u>\$ 175.559</u>	<u>\$ 639.096</u>	<u>\$ 814.655</u>
Títulos de Patrimonio Total (2)	<u>\$ 175.559</u>	<u>\$ 639.096</u>	<u>\$ 814.655</u>
31 de diciembre de 2023	Nivel 1	Nivel 2	Total
Títulos de tesorería – TES	\$ -	\$ 9.265.530	\$ 9.265.530
Otros emisores nacionales	<u>-</u>	<u>33.876.085</u>	<u>33.876.085</u>
Instrumentos representativos de deuda total (1)	<u>\$ -</u>	<u>\$ 43.141.615</u>	<u>\$ 43.141.615</u>
Participación en fondos de pensiones y cesantías	\$ -	\$ 92.696	\$ 92.696

**SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**

<b>31 de diciembre de 2023</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Total</b>
Acciones disponibles para la venta	<u>203.607</u>	<u>536.009</u>	<u>739.616</u>
Títulos de patrimonio total (2)	<u>\$ 203.607</u>	<u>\$ 628.705</u>	<u>\$ 832.312</u>

- (1) A diciembre de 2024 se presenta una variación por (\$8,668,825) en los Instrumentos Representativos de Deuda Total con respecto a diciembre de 2023 explicada principalmente por la menor participación en títulos de otros emisores nacionales. Como resultado de lo anterior, a marzo se presenta una ganancia de \$1,450,847, a junio se obtuvo un resultado a favor de \$ 2,089,007, a septiembre \$3,230,187 y finalmente al cierre del periodo informado, este tipo de instrumentos reporta una ganancia de \$3,931,477.
- (2) La variación de las inversiones de los Títulos de Patrimonio Total con respecto a diciembre de 2023 por valor de (\$17,657) se presenta como consecuencia de la salida de Fonpet y reducción en el valor de la reserva de estabilización.

A continuación, se presentan las inversiones que pasaron de jerarquía nivel 2 a nivel 1 debido a que el nivel de transacción en los sistemas de negociación aumentó.

<b>Clase de Inversión</b>	<b>Valor</b>
Títulos de Tesorería - TES Pesos TF	<u>\$ 1.813.100</u>

Durante el 2024 el valor de mercado de los títulos que componen el portafolio presentó un valor máximo de \$402,821,653 un valor mínimo de \$326,077,648 y un promedio de \$357,336,352.

## **6 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

Skandia dentro de su Gobierno Corporativo define un modelo de gestión de riesgos el cual comprende el Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR), que permite realizar el monitoreo de las diferentes exposiciones asociadas a cada uno de los portafolios que permiten garantizar el cumplimiento tanto de instrucciones normativas como internas con el objetivo de mitigar los riesgos a los cuales se exponen los portafolios a través de cada una de sus inversiones. Este modelo es un conjunto de políticas, estrategias, prácticas, procedimientos, metodologías, controles y umbrales y/o límites adoptados por la entidad de manera integrada y coordinada.

La Compañía en desarrollo de sus operaciones se encuentra expuesta a diversos riesgos financieros, entre los cuales se destacan los siguientes:

- Riesgo de mercado
- Riesgo de crédito y contraparte
- Riesgo de liquidez

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

**Marco de administración de riesgo**

La Junta Directiva (JD) de la Compañía es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgos, de igual manera monitorea periódicamente la efectividad e idoneidad del sistema de administración para realizar una adecuada gestión de los riesgos y su concordancia con el plan de negocio y con las economías y mercados en donde opera la entidad. Este órgano de administración designa al Comité de Riesgos Financieros el cual tiene como principal función realizar el seguimiento al perfil y apetito de riesgo de la entidad, así como evaluar su coherencia con el plan de negocio y los niveles de capital y liquidez. Adicionalmente, será el encargado de informar a la JD sobre los principales resultados y emitir las correspondientes recomendaciones, cuando resulte necesario.

La entidad debe desarrollar la gestión de riesgos de tal forma que sea organizacionalmente independiente de las unidades de negocio, áreas de tecnología y demás dependencias con el objetivo de evitar cualquier posible conflicto de interés.

Las políticas de administración de riesgo definidas por la Compañía son establecidas con el objeto de identificar, medir, controlar y monitorear los riesgos a los cuales se encuentra expuesta la entidad en desarrollo de sus operaciones considerando su perfil y apetito de riesgo.

Por otro lado, el área de Auditoría de la Sociedad supervisa y evalúa de manera periódica el cumplimiento y efectividad del sistema de administración de riesgo definido por la Compañía. La evaluación realizada deberá responder a los cambios en el entorno y en el perfil de riesgo de la entidad, así como basarse en los riesgos que esta enfrenta.

**6.1 Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito representa la posibilidad de incurrir en pérdidas o disminución del valor de los activos como consecuencia del deterioro del emisor generando el incumplimiento en el pago del capital, intereses y/o rendimientos asociados a cada una de las inversiones.

Por otro lado, el riesgo de contraparte representa la posibilidad de incurrir en pérdidas como consecuencia del incumplimiento de una contraparte, eventos en los cuales se deberá atender con recursos líquidos del portafolio o con la materialización de una pérdida.

Para mitigarlos se cuenta con un sistema de gestión de riesgo de crédito y contraparte que permite a través de las etapas de identificación, medición, control y monitoreo establecer niveles de exposición, las cuales se sustentan en la definición de límites máximos tanto para emisores como contrapartes en función de metodologías internas las cuales involucran variables tanto cuantitativas como cualitativas. Lo anterior, con el objetivo de mantener el perfil de riesgo de la entidad.

Desde la Dirección de Riesgo Financiero se realiza un monitoreo permanente sobre los diferentes emisores y contrapartes con el fin de identificar alertas tempranas ante posibles cambios significativos que ayuden a mitigar una posible materialización de algún evento de riesgo de crédito.

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

A pesar de los impactos negativos presentados durante los últimos años generados por temas a nivel económico, político y social tanto a nivel local como internacional que han sido determinantes en el comportamiento del mercado, hasta el momento se mantiene una perspectiva estable sobre el perfil de riesgo de crédito de los emisores que componen el portafolio de inversión, lo cual se fundamenta en las mediciones y monitoreo realizado por la Compañía.

Dentro de la gestión integral de riesgos definida por la compañía se incorpora la evaluación de riesgo país que se define como la posibilidad de que una entidad incurra en pérdidas en virtud de las operaciones financieras<sup>1</sup> en el exterior por causa de un detrimento de las condiciones económicas y/o sociopolíticas del país receptor de dichas operaciones, bien sea por limitaciones a las transferencias de divisas o por factores no imputables a la condición comercial y financiera del país receptor de la operación. Esta definición incluye, entre otros, Riesgo Soberano y Riesgo de Transferencia, los cuales se relacionan a continuación:

- Riesgo soberano: Es la probabilidad de que la entidad incurra en pérdidas en sus operaciones financieras en el exterior, causadas por el incumplimiento de las obligaciones financieras a cargo de un Estado o de las obligaciones garantizadas por éste.
- Riesgo de transferencia: Es la probabilidad de que la entidad incurra en pérdidas por el incumplimiento por parte de un deudor o agente económico domiciliado en el exterior, como consecuencia de la imposibilidad de disponer de divisas para servir la deuda, remitir las utilidades o el valor de la inversión.

La gestión del riesgo país implementada por la entidad permite hacer el análisis individual y consolidado en lo referente a este riesgo fundamentado en las políticas, procedimientos, lineamiento y metodologías aprobadas por la Junta Directiva.

Bajo el esquema de gestión de riesgo definido, Skandia reconoce la interacción que tiene el riesgo país, con el sistema de control interno y con otros riesgos como los de mercado y de crédito, siendo con este último su principal interacción.

La gestión del riesgo país incorpora un análisis prospectivo a partir del cual la entidad define las jurisdicciones elegibles para realizar inversiones en el exterior no solo de capital, a través de la definición de una metodología interna que incorpora variables cualitativas y cuantitativas que se asocian a variables macroeconómicas, endeudamiento, crecimiento económico, riesgo país, calificación crediticia y componente socio político y ambiental.

Con corte al 31 de diciembre de 2024 la compañía no mantiene exposiciones intragrupo y/o con vinculados de la Compañía en su portafolio de inversión.

---

<sup>1</sup> Se entiende por operación financiera las inversiones de capital realizadas por las entidades vigiladas en el exterior de forma directa e indirecta.

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

A continuación, se detalla la estructura del portafolio por país con corte al 31 de diciembre de 2024:

Calificación	31 diciembre 2024	
	Valor de mercado	% de concentración
Colombia	\$ 265.345.570	100%
Chile	175.559	0%
Estados Unidos	<u>60.344</u>	<u>0%</u>
<b>Total</b>	<b><u>\$ 265.581.473</u></b>	<b><u>100%</u></b>

Por otro lado, se ratifica el cumplimiento de las políticas y límites de exposición a riesgo país autorizadas por la Junta Directiva, al igual que la medición y el seguimiento de las variables utilizadas en la metodología de cuantificación aprobada.

Finalmente se confirma que la entidad no se encuentra expuesta a riesgo país dado que a la fecha de corte no mantiene inversiones de capital<sup>2</sup> realizadas en el exterior de forma directa o indirecta, lo que conllevó a la no realización de ajustes por deterioro a las inversiones mantenidas por Skandia a través de la posición propia.

#### **Composición portafolio**

Skandia limita su exposición al riesgo de crédito invirtiendo en instrumentos de deuda de emisores y negociando con contrapartes aprobadas previamente por el Comité de Riesgos Financieros y/o Junta Directiva considerando la exposición máxima por entidad, de acuerdo con los análisis y estudios realizados por la Dirección de Riesgo Financiero.

La Compañía invierte en títulos y/o valores cuyas calificaciones cumplan con los requisitos establecidos en su política de inversión.

A continuación, se detalla la concentración por calificación de instrumentos financieros invertidos por la Sociedad con corte de diciembre de 2024 y 2023:

Calificación	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
	Valor de mercado	% de concentración	Valor de mercado	% de concentración
AAA / Aaa	\$ 32.659.690	12%	\$ 33.876.085	13%
Acciones	227.634.767	86%	214.295.309	83%

<sup>2</sup> Las inversiones de capital colombiano en el exterior cubren el aporte en empresas constituidas o que se constituyan en el extranjero, la adquisición con ánimo de permanencia de acciones, cuotas o derechos de propiedad de personas residentes en el exterior y el establecimiento de sucursales o agencias en el exterior. No se incluirán aquellos instrumentos de capital que sean negociados en alguna bolsa de valores tanto local como internacional.

**SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.**  
Notas a los Estados Financieros

Calificación	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
	Valor de mercado	% de concentración	Valor de mercado	% de concentración
Nación	1.813.100	1%	9.265.530	4%
No requiere / Sin Calificación	-	0%	92.696	0%
F1+ / BRC 1+ / VrR 1+	<u>3.473.916</u>	<u>1%</u>	<u>916.079</u>	<u>0%</u>
Total (*)	<u>\$ 265.581.473</u>	<u>100%</u>	<u>\$ 258.445.699</u>	<u>100%</u>

Las calificaciones nacionales de corto y largo plazo corresponden a las escalas asignadas por las Calificadoras de Riesgo autorizadas por la Superintendencia Financiera de Colombia (Fitch Ratings Colombia S.A. Administradora Calificadora de Valores, BRC Services Colombia S.A. y Value and Risk Ratings S.A.). Para calificaciones nacionales de Largo plazo se tiene el rating AAA, que representa la máxima calificación de capacidad de pago y deuda para un plazo mayor a un año, hasta el rating D que indica que el emisor o su deuda, están en nivel de incumplimiento; se considera como inversiones por debajo del grado de inversión aquellas con calificación BB, o equivalentes según la calificadora (BB+, BB, BB-). Para calificaciones nacionales de Corto Plazo, F1+, BRC 1+ y VrR 1 representan la máxima calidad a exposición en deuda de plazo menor o igual a un año, para las calificadoras (Fitch Ratings Colombia S.A. Administradora Calificadora de Valores, BRC Services Colombia S.A. y Value and Risk Ratings S.A. respectivamente).

Por otro lado, con relación a la concentración del portafolio de inversión por tipo de activo, a continuación, se detalla su estructura:

Clase de Inversión	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
	Valor de mercado	% de concentración	Valor de mercado	% de concentración
Acciones del Exterior	\$ 175.559	0%	\$ 203.607	0%
Acciones Media Bursatilidad			-	0%
Acciones Baja Bursatilidad	227.459.208	86%	214.091.702	83%
CDTs	32.659.690	12%	33.876.085	13%
Depósitos a la vista	3.473.916	1%	916.079	0%
Nación	1.813.100	1%	9.265.530	4%
Otras Participaciones	-	<u>0%</u>	<u>92.696</u>	<u>0%</u>
Total	<u>\$ 265.581.473</u>	<u>100%</u>	<u>\$ 258.445.699</u>	<u>100%</u>

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

**Efectivo**

Skandia Fiduciaria mantenía un nivel de efectivo por valor de \$3,473,916 al 31 de diciembre de 2024 representando una variación positiva del 289% con respecto al año anterior.

**6.1.1 Deterioro de activos financieros – Pérdida crediticia esperada**

**Cuentas por cobrar por comisiones, incluyendo activos de contratos**

Skandia realiza la cuantificación de riesgo de crédito a través de la estimación de la pérdida esperada para los diferentes segmentos aplicables, de acuerdo con la metodología establecida.

Cada uno de estos segmentos, cuenta con variables específicas las cuales corresponden a la naturaleza de las cuentas por cobrar que los componen y que son tenidas en cuenta en las distintas metodologías de estimación de cada uno de los elementos de la ECL.

**Comisiones**

La siguiente tabla provee la información sobre la exposición y la provisión estimada de pérdida por riesgo de crédito para el segmento de comisiones:

Stage	31 de diciembre de 2024			31 de diciembre de 2023		
	Exposición	Provisión estimada de pérdida	Crédito deteriorado	Exposición	Provisión estimada de pérdida	Crédito deteriorado
1	\$ 3.795.159	\$ 37.849	No	\$ 3.621.638	\$ 47.032	No
2	42.901	7.523	No	30.373	5.327	No
3	<u>21.178</u>	<u>11.648</u>	No	<u>-</u>	<u>-</u>	No
Total	<u>\$ 3.859.238</u>	<u>\$ 57.020</u>		<u>\$ 3.652.011</u>	<u>\$ 52.359</u>	

**Cuentas por Cobrar**

La siguiente tabla provee la información sobre la exposición y la provisión estimada de pérdida por riesgo de crédito para el segmento de cuentas por cobrar:

Stage	31 de diciembre de 2024			31 de diciembre de 2023		
	Exposición	Provisión estimada de pérdida	Crédito deteriorado	Exposición	Provisión estimada de pérdida	Crédito deteriorado
1	\$ 852.068	\$ 26.900	No	\$ -	\$ -	No
2	-	-	No	-	-	No
3	<u>-</u>	<u>-</u>	No	<u>-</u>	<u>-</u>	No
Total	<u>\$ 852.068</u>	<u>\$ 26.900</u>		<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

## 6.2 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es la probabilidad de incurrir en pérdidas asociadas a la contingencia de no poder cumplir plenamente, de manera oportuna y eficiente con los flujos de caja esperados e inesperados, sin afectar el curso de las operaciones diarias del portafolio. Este riesgo se puede materializar a través del riesgo de liquidez de fondeo y el riesgo de liquidez de mercado, los cuales se definen a continuación.

- El riesgo de liquidez de fondeo se manifiesta en la insuficiencia de activos líquidos disponibles para cumplir con los flujos de caja mencionados y/o en la necesidad de asumir costos inusuales de fondeo.
- El riesgo de liquidez de mercado se da cuando la capacidad de la entidad para generar o deshacer posiciones financieras a precios de mercado, se ve limitada bien sea porque no existe la profundidad adecuada del mercado o, porque se presentan cambios drásticos en las tasas y precios.

Para mitigarlo se cuenta con un sistema de gestión de riesgo de liquidez que permite a través de las etapas de identificación, medición, control y monitoreo evaluar los niveles de exposición. El administrador considera para su gestión el modelo de medición regulatorio definido por la SFC y adicionalmente aplica un modelo de medición interno que permite calcular la brecha de liquidez que pueda existir entre los activos y los requerimientos de liquidez. Lo anterior, con el objetivo de mantener el perfil de riesgo de la Compañía.

Desde la Dirección de Riesgo Financiero se realiza de manera periódica el monitoreo sobre la exposición de riesgo de liquidez del portafolio con el objetivo de identificar posibles situaciones atípicas asociadas a dificultades en el cumplimiento de los requerimientos de liquidez.

Adicionalmente, para mitigar este riesgo, la Sociedad Administradora da cumplimiento a lo establecido en la Circular Básica Contable y Financiera, Circular Externa 100 de 1995 de la SFC.

El modelo interno de riesgo de liquidez calcula la brecha de liquidez (IRL) a partir de la diferencia entre el valor de los activos líquidos y los requerimientos de liquidez contractuales y no contractuales (LaR), lo anterior medido en diferentes horizontes de tiempo.

A continuación, se detalla el resultado de la medición de los activos líquidos para el portafolio al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

Activos Líquidos	31 de diciembre de 2024			
	1 día	7 días	30 días	90 días
	19.388.775	19.385.785	19.380.375	19.372.455
Total Activos Líquidos	2.238.122	2.237.847	2.237.350	2.236.623
Disponible de CP	2.238.122	2.237.847	2.237.350	2.236.623
Disponible y TES	2.238.122	2.237.847	2.237.350	2.236.623
Disponible	2.238.122	2.237.847	2.237.350	2.236.623

**SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**

\*Disponible de CP: Disponible + TES + Acciones Liquidadas

**Índice de Requerimiento de liquidez a 30 días**

Activos Líquidos Totales	\$	19.380.375
Requerimiento a 30 días		14.855.295
Indicador Liquidez		1.30

Activos Líquidos	31 de diciembre de 2023			
	1 día	7 días	30 días	90 días
Total Activos Líquidos	\$ 9.365.869	\$ 9.350.900	\$ 9.323.820	\$ 9.284.173
Disponible de CP	112.024	111.499	110.548	109.155
Disponible y TES	112.024	111.499	110.548	109.155
Disponible	112.024	111.499	110.548	109.155

\*Disponible de CP: Disponible + TES + Acciones Liquidadas

**Índice de Requerimiento de liquidez a 30 días**

Activos Líquidos Totales	\$	9.323.820
Requerimiento a 30 días		2.695.799
Indicador Liquidez		3.46

### 6.3 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es la probabilidad de incurrir en pérdidas asociadas a la disminución del valor del portafolio de inversiones, como consecuencia de cambios en el precio de los instrumentos financieros en los cuales se mantienen posiciones. A continuación, se relacionan los riesgos de mercado a los cuales podría estar expuesto el portafolio.

- Tasa de interés. Riesgo de pérdida del valor de un activo por variaciones en las tasas de interés del mercado.
- Tasa de cambio. Riesgo de pérdida asociado a la variación en el tipo de cambio de las divisas en que están expresados los activos.
- Precio de activos de renta variable y alternativos. Riesgo de pérdida asociado a la variación en el precio de mercado de los activos de renta variable y alternativos que conforman el portafolio de inversión.

Para mitigarlo se cuenta con un sistema de gestión de riesgo de mercado que permite a través de las etapas de identificación, medición, control y monitoreo evaluar los niveles de exposición, los cuales se sustentan en la definición de medidas de gestión absoluta en función de metodologías internas. Lo anterior, con el objetivo de mantener el perfil de riesgo de la Compañía.

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

Desde la Dirección de Riesgo Financiero se realiza de manera periódica el monitoreo sobre la exposición de riesgo de mercado del portafolio con el objetivo de identificar posibles cambios significativos asociados a la volatilidad o el incremento del riesgo de mercado de las diferentes inversiones.

Adicionalmente, para mitigar este riesgo, la Sociedad Administradora da cumplimiento a lo establecido en la Circular Básica Contable y Financiera, Circular Externa 100 de 1995 de la SFC.

La Alta Dirección y Junta Directiva de la Administradora, participan activamente en la gestión y control de riesgos, mediante el análisis de un protocolo de reportes establecido y la conducción de diversos Comités, que de manera integral efectúan seguimiento tanto técnico como fundamental a las diferentes variables que influyen en los mercados a nivel interno y externo, con el fin de dar soporte a las decisiones estratégicas.

Así mismo, el área de Valoración cuenta con un proceso de seguimiento y monitoreo del valor de las inversiones publicada por el proveedor de precios, con el objeto de identificar aquellos precios que se encuentran alejados de las condiciones de mercado.

Finalmente, dentro de la labor de monitoreo de las operaciones se controlan diferentes aspectos de las negociaciones tales como condiciones pactadas, operaciones poco convencionales o por fuera de mercado, operaciones con vinculados, etc.

#### **Análisis de la sensibilidad de valor razonable**

La Sociedad calcula de forma periódica el Valor en riesgo (VeR) Regulatorio del portafolio por factores de Riesgo, lo anterior permite realizar un monitoreo sobre la sensibilidad del portafolio ante las variaciones de las tasas y precios de mercado.

A continuación, se detallan los resultados del VaR Regulatorio del portafolio a corte del 31 de diciembre de 2024 y 2023 cifras expresadas en miles de pesos:

	<b>31 de diciembre de 2024</b>	<b>31 de diciembre de 2023</b>
Tasa de interés CEC pesos - componente 1	\$ 23.015	\$ 121.444
Tasa de interés CEC pesos - componente 2	14.539	24.665
Tasa de interés CEC pesos - componente 3	3.344	8.390
Tasa de cambio - TRM	896	453
Tasa de cambio - EURO / PESOS	10	19
Precio de acciones IGBC	3.393.697	3.951.479
Carteras colectivas	<u>-</u>	<u>137</u>
Valor en riesgo total	<u>\$ 3.395.158</u>	<u>\$ 3.933.682</u>

Es importante mencionar que el valor en riesgo total es una medida diversificada por lo cual la suma de sus componentes no contribuye de manera lineal al total del efecto.

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

**Riesgo de moneda**

La Sociedad está expuesta al riesgo de moneda en las ventas y las compras denominadas en una moneda distinta al peso colombiano (COP). Las monedas en las que estas transacciones se denominan principalmente son el dólar (USD).

De acuerdo con el límite de descubertura que esté establecido en la política de inversión de la sociedad se puede tener exposición a moneda extranjera.

**Exposición al riesgo de moneda**

El resumen de la información cuantitativa relacionada con la exposición de la sociedad a riesgos en moneda extranjera fue la siguiente, esta incluye las inversiones a valor razonable con cambios en resultados y el disponible en todas las monedas excepto cuentas corrientes o recaudadoras:

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Peso Colombiano	\$ 265.521.129	\$ 258.423.093
Dólar Americano	59.586	22.606
Euro	<u>758</u>	<u>-</u>
Total	<u>\$ 265.581.473</u>	<u>\$ 258.445.699</u>

**Riesgo de tasa de interés**

La Sociedad adopta una política para mitigar la exposición a las diferentes tasas de Mercado, teniendo en cuenta los activos con exposición a cambios en las tasas de interés manteniendo un portafolio diversificado en tasa fija y tasa variable.

**Perfil**

Al final del período sobre el que se informa la situación del tipo de interés de los instrumentos financieros de la Sociedad que devengan interés es la siguiente:

	2024	2023
<b>Instrumentos de tasa fija</b>		
Activos financieros	<u>\$ 34.472.790</u>	<u>\$ 43.141.615</u>
<b>Instrumentos de tasa variable</b>		
Activos financieros	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>\$ 34.472.790</u>	<u>\$ 43.141.615</u>

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

Durante el año 2024 los recursos de la Sociedad han sido invertidos de acuerdo con lo definido en la política de inversión y la normatividad aplicable. Al cierre del mes de diciembre, el portafolio de inversiones ha cumplido satisfactoriamente con cada uno de los límites definidos.

Finalmente, y con base en la información reportada, se confirma que el nivel de riesgo de Skandia Fiduciaria S.A. está acorde con el perfil de riesgo establecido para la Compañía.

#### **6.4 Riesgo operacional**

Skandia cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo Operacional (SARO) y un Sistema de Gestión de Continuidad del Negocio (SGCN) que se enmarcan por los lineamientos y parámetros establecidos en el Capítulo XXXI: Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR) de la Circular Básica Contable y Financiera, expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia para la adecuada gestión integral de los riesgos.

El SARO en Skandia está soportado mediante manuales y procedimientos que establecen las metodologías para la gestión y administración en las diferentes etapas del riesgo operacional (identificación, medición, control y monitoreo). Así mismo, el SGCN mediante manuales y procedimientos contempla las mejores prácticas del Disaster Recovery Institute International (DRI) y el estándar ISO 22301 para la gestión de la continuidad de negocio, documentos que se alinean con lo establecido en el manual SIAR de la compañía y cuya gestión es informada ante el comité de riesgos no financieros (BRCC), el comité de auditoría y la Junta Directiva.

En cumplimiento por lo dispuesto en la normativa aplicable al riesgo operacional, la compañía mantiene un registro de eventos como un componente clave para la gestión integral de los riesgos, el cual es permanentemente apoyado y promovido por la dirección de la compañía a través de la formación de gestores de riesgo al interior de los procesos, quienes son capacitados y evaluados continuamente, con el fin de asegurar que pueden comprender y responder de manera efectiva a los riesgos que podrían afectar los objetivos del proceso. Proceso que es acompañado a través, del fortalecimiento de la cultura en riesgos, en donde se estructuran programas de sensibilización y entrenamientos dirigidos por Skandia University con alcance a los sistemas de SARO y SGCN fomentando la participación activa en todos los niveles de la compañía y con alcance al personal interno y externo que le presta servicios a la compañía.

A 31 de diciembre de 2024, se tienen documentados 12 macroprocesos dentro de la cadena de valor de la compañía, sobre los cuales se identificaron 517 riesgos y 860 controles que establecen una medición residual “Moderado-Bajo” en concordancia con el apetito de riesgo previamente definido y aceptado por la compañía. Lo anterior, como resultado de la actualización de matrices de riesgo por concepto de revisión de procesos anuales, monitoreo de controles, cambios en los procesos y en la estructuración de la cadena de valor.

La compañía registró pérdidas brutas asociadas a riesgo operacional por valor de COP \$469,009,282; y recuperaciones por valor de COP \$120,945,080; en total las pérdidas netas fueron de COP \$ \$348,064,202 las cuales fueron debidamente revelados, y para aquellos que por su monto excedieron el apetito de riesgo se definieron planes de acción.

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

Con respecto a la gestión de continuidad de negocio se realizaron 11 pruebas, entre las cuales algunas de ellas consideraron la activación el Centro Alterno de Procesamiento de Datos (CAPD) y el Centro Alterno de Operaciones (CAO) y la activación del árbol de llamas cuyos resultados fueron compartidos al comité de riesgos no financieros y Junta Directiva de acuerdo con el cronograma definido. Así mismo, se dio cumplimiento al cronograma de actualizó el análisis de impacto al negocio (BIA) de los procesos críticos y la gestión de proveedores o terceros críticos para la compañía, a partir de la definición y complementación de actividades que permitan identificar impactos en la operación y/o debilidades en la gestión de riesgos como parte de las actividades rutinarias de la operación.

Estos Procesos están en constante seguimiento y monitoreo a través, de indicadores que son definidos a partir de umbrales de riesgo e informados a la alta dirección

***Protección de datos personales***

Como responsable de los datos personales de los clientes de la Compañía, se implementó dentro de los procesos y procedimientos actividades encaminadas al cumplimiento de los derechos, libertades y garantías constitucionales de los titulares de la información en virtud de lo contemplado en el artículo 15 de la Constitución Política de Colombia, la Ley 1266 de 2008 y la Ley 1581 de 2012, reglamentada por el decreto 1377 de 2013; así como las demás normas que la complementen, modifican, adicionen, reglamenten o deroguen.

Por lo anterior, como parte de las estrategias de fortalecimiento al sistema y cumplimiento normativo, durante el año 2024 se realizaron las siguientes actividades:

- Debido las falencias en el conocimiento y cumplimiento del marco de Protección de datos personales por parte de la fuerza comercial, se generó un espacio en la tertulia con el propósito de capacitar a los asesores sobre este tema tan importante que día a día toma más fuerza y es esencial tanto en la labor diaria de los comerciales como para dar cumplimiento a los principios y obligaciones consagradas en la Ley 1581 del 2012 y de esta manera evitar riesgos como órdenes administrativas, imposición de multas, sanciones, pérdida reputacional y de clientes, entre otros, por incumplimiento a la Ley de protección de datos.
- Se realizaron evaluaciones del nivel de cumplimiento de los controles de seguridad de la información y Protección de datos personales a agencias comerciales y área de Atención a servicio al cliente, con el propósito de evaluar el nivel de cumplimiento de los controles de seguridad tomando como referencia el marco de Seguridad de la Información ISO 27001 y la Ley 1581 del 2012 de Protección de Datos Personales. La evaluación abarco el tratamiento de datos personales, la gestión de riesgos de seguridad de la información, los controles implementados para mitigar el impacto de eventos que puedan comprometer información confidencial, la prestación del servicio, la imagen de Skandia; al igual que los deberes como Responsables del tratamiento de datos personales, la segregación de funciones en algunos sistemas de información que intervienen en el proceso, backup y registro de la información.

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

**Seguridad de la información y ciberseguridad**

**Proyectos internos**

Durante el año 2024 el área de Seguridad de la Información y Ciberseguridad trabajo en las mejoras y afinamientos de los controles de monitoreo con las herramientas de seguridad, orientados a prevenir los riesgos de seguridad de información y mantener los pilares de Confidencialidad, Integridad y Disponibilidad, en la ejecución de la operación diaria:

- **SOC (Security Operation Center):** Con el apoyo del equipo SOC se han realizado diferentes actividades durante el año 2024 con el objetivo de robustecer la postura de seguridad de Skandia, entre las actividades ejecutadas se ha destacado la integración de fuentes y herramientas críticas para la compañía, sobre las cuales se lleva un monitoreo constante a fin de identificar comportamientos inusuales que puedan afectar los activos de infraestructura. Se realizó un análisis de los eventos reportados, logrando disminuir la cantidad de EPS (eventos generados por segundo), teniendo como resultado un alertamiento más asertivo.
- **DLP (Data Loss Prevention):** Se han implementado mejoras y nuevas directivas de prevención de pérdida de datos (DLP). El objetivo principal ha sido asegurar que la información confidencial y sensible de Skandia esté siempre protegida, respondiendo tanto a las demandas operativas como a las recomendaciones que hemos recibido.

Se creó la nueva directiva denominada Skandia Monitoreo de Dominios Personales, creada en para monitorear e identificar la salida de mensajes hacia dominios personales (como Gmail.com, Hotmail.com, Yahoo.com y Outlook.com). Por último, se actualizaron los clasificadores de información sensible, asegurando que estén alineados con los estándares de seguridad.

- **Cyberark:** Dentro de las herramientas administradas por el are de seguridad de la información y ciberseguridad, se encuentra cyberark, con la cual se realizó la integración y custodia de cuentas privilegiadas usadas por las áreas de IT para la administración de servicios fundamentales en Skandia, a su vez, se realizó la custodia de diferentes archivos de cifrado para bases de datos y claves PGP (Pretty good privacy), los cuales son usados para intercambio de información confidencial a través de canales definidos por la compañía.
- **Zscaler:** Herramienta de filtro de contenido, con la cual se controla que los colaboradores de Skandia no accedan a sitios web no autorizados cuando trabajan de manera presencial y remota, durante el año 2024, se realizó la integración de esta herramienta, confirmando su funcionamiento inicial y adecuación de políticas y permisos, acorde a la matriz de navegación establecida por el área de seguridad de la información y ciberseguridad junto con los líderes de área.

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

**Gestión de identidades:**

Durante el año 2024 se realizó la certificación de roles y perfiles críticos que tuvieron cambios en el último año, se realizó una depuración de usuarios del Directorio Activo que se encontraban inactivos por un periodo superior a 2 años, la depuración de usuarios duplicados en el aplicativo de Pipeline 2, se realizó acompañamiento para la elaboración de las Matrices de Roles y perfiles de los aplicativos de Sensedia, Salesforce, Pirani-Riesgo Operativo, Botmaker.

**Sensibilización**

Como parte del programa de capacitación anual, se impartieron charlas de sensibilización a nuevos colaboradores; por otra parte, se desplegaron 30 piezas de comunicación a colaboradores por diferentes canales, así como a los miembros de la Junta Directiva enfocadas a fortalecer el entendimiento y puesta en práctica de las directrices y mejores prácticas de seguridad de la información aplicadas a su entorno diario de trabajo.

**Pruebas de Phishing**

Se diseñaron y ejecutaron 3 ejercicios de Phishing controlado y posteriormente se impartieron sesiones de concientización a los colaboradores expuestos en la prueba, esto con el fin de reforzar las medidas y políticas para proteger a la compañía ante este tipo de amenazas.

**Gestión de Vulnerabilidades**

Durante el presente año 2024, se ha realizado el acompañamiento a las áreas de IT con el objetivo de realizar la remediación de vulnerabilidades en servidores y nuevos proyectos, mitigando en principio las vulnerabilidades críticas y altas ya que generan un gran impacto a los activos relacionados, a su vez se ha adecuado el inventario de activos en Qualys, con los servidores que han sido migrados o apagados debido a ser máquinas obsoletas que terminan su funcionamiento, afinando y dejando la infraestructura que impacta todos los servicios fundamentales de la compañía.

**Acompañamiento en proyectos**

Durante el año 2024, desde ciberseguridad se realizó el acompañamiento en los proyectos a los Squads que han desarrollado diferentes innovaciones y nuevas experiencias en los portales de Skandia, optimizando el tiempo de procesos y diseñando mejoras que generan una experiencia más satisfactoria para los clientes. A su vez, nuevas oportunidades de productos ampliando así el portafolio ofrecido por los agentes y diversificando las oportunidades de inversión.

**Actualización documental**

Se realizaron una serie de actualizaciones en las políticas del Sistema de Gestión de Seguridad de la información, con el objetivo de garantizar que la compañía se mantenga protegida frente a nuevos riesgos y amenazas y cumpla con las normativas vigentes adaptándose a los cambios en su entorno:

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

- Actualización de las Políticas de Seguridad de Información y Ciberseguridad, Política de tratamiento de información, Política de Organización de Seguridad de Información y Ciberseguridad, Política de Autenticación fuerte y validación de titularidad en canales transaccionales, Política de Cookies. Se definieron nuevas directrices de seguridad tomando como referencia la norma ISO27001:2022, además, se relacionaron políticas de seguridad física, gestión de la información, manejo de incidentes, cumplimiento, y de revisiones/auditoría, se incluyó la responsabilidad de Vicepresidencia de Tecnología respecto a la gestión de vulnerabilidades, se especificó el tipo de terceros (nacionales/internacionales) a los cuales Skandia, comparte y/o compartirá información de acuerdo con las finalidades autorizadas por el titular y con las leyes aplicables vigentes, se incluye el lineamiento de uso de la información almacenada en cookies bajo la decisión de preferencias del usuario, los lineamientos para la autenticación fuerte de las aplicaciones en internet, los mecanismos autorizados de autenticación en las experiencias digitales y asociando el control de la inclusión de la matriz de transacciones monetarias y no monetarias y la implementación en ellas de los mecanismos fuertes de autenticación.

#### **Gestión de terceros**

El área de seguridad de la información participó en el proceso de compras y selección de proveedores mediante la evaluación de riesgos y criticidad a nivel de Seguridad de Información, Ciberseguridad y Protección de datos a los terceros proponentes, proceso que identifica el nivel de madurez del Sistema de gestión de seguridad de la información de los terceros y los riesgos de seguridad que pudieran surgir con la contratación del servicio, aquellos que requerían de una inspección en mayor detalle fueron evaluados bajo el formato de evaluación (RFP) que señala los lineamientos de la SFC y buenas prácticas en la gestión segura de terceros. Por proceso de mejora continua se actualizaron los insumos (formatos) de evaluación de proveedores desde el punto de vista de SI&CS.

Durante el año 2024 se realizó la visita a los proveedores críticos según lo exige la SFC, dentro del plan de visitas proyectado para el año 2024, sin encontrar hallazgos cruciales donde se comprometiera la integridad, disponibilidad o confidencialidad de la información.

#### **Ejercicio de Ciber-crisis:**

Dentro del plan de pruebas 2024, ciberseguridad participó en la definición del escenario y realizó acompañamiento en el ejercicio de continuidad bajo el escenario de simulación de un ataque cibernético en el que la data había sido cifrada y no era posible acceder a ella o recuperarla en línea, con esta actividad se intentó mitigar el riesgo de pérdida de información, pérdida reputacional y la promesa de servicio al cliente final. El resultado fue satisfactorio con la recuperación de la información por medio de la restauración de backup de cinta. También se activó el comité de crisis con resultado satisfactorio y concientización sobre la importancia de este tipo de ejercicios para saber cómo afrontar estas situaciones en momentos reales.

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

**6.5. Informe de gestión del sistema de administración del riesgo de lavado de activos y de la financiación del terrorismo – SARLAFT 2024**

La Sociedad Fiduciaria, en el desarrollo de sus operaciones, cuenta con el Sistema de Administración de Riesgos de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT), el cual cumple con la normativa vigente tanto internacional como nacional. Esto incluye las recomendaciones del Grupo de Acción Financiera Internacional (GAFI), las mejores prácticas y los artículos 102 a 107 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero (Decreto 663 de 1993), así como las normas emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, especialmente la Parte I – Título IV – Capítulo IV de la Circular Externa 029 de 2014, modificada por la Circular Externa 27 de 2020 y la Circular Externa 011 de 2022.

Durante el año 2024, el área de *Financial Crime Prevention* apoyó la ejecución de procedimientos, procesos y controles para mitigar los riesgos asociados al lavado de activos y la financiación del terrorismo. Además, se adoptaron correctivos derivados de la revisión de procesos, la optimización de procedimientos existentes, la implementación de nuevos controles y las recomendaciones proporcionadas por Auditoría y Revisoría Fiscal. Todo esto alineado con las mejores prácticas internacionales y locales para la prevención de LA/FT.

**Actividades Realizadas en 2024**

Entre las actividades más relevantes, destacamos la actualización de políticas, procedimientos y controles que fortalecieron la gestión de la entidad en cuanto al adecuado conocimiento del cliente. Se aplicaron y calibraron modelos de perfilamiento de comportamiento transaccional, apoyados en el modelo de segmentación por factores de riesgo, con el fin de optimizar las actividades de monitoreo, generar y gestionar alertas, e identificar, analizar y reportar operaciones sospechosas.

**Modificaciones al Manual SARLAFT**

En cumplimiento con la normatividad vigente, la Junta Directiva estableció directrices para que la Alta Administración y el Oficial de Cumplimiento desarrollaran procesos plasmados en el Manual SARLAFT, el cual fue actualizado durante el año 2024. Estas políticas, controles y procedimientos buscan prevenir el uso indebido de la entidad para fines ilícitos, abarcando áreas como el conocimiento del cliente, la definición de segmentos de mercado, el monitoreo de transacciones, la capacitación al personal y los reportes de operaciones sospechosas a la autoridad competente.

El Oficial de Cumplimiento fue designado por la Junta Directiva y aceptado por la Superintendencia Financiera de Colombia el 10 de junio de 2021, con su suplente nombrado el 28 de diciembre de 2020, ambos cargos previamente aprobados por la Junta.

**Modelo de Riesgos**

El modelo de riesgos implementado contempla los siguientes aspectos:

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

- **Metodología de identificación, valoración, control y monitoreo de los riesgos LA/FT.**
- **Metodología de análisis de riesgos.**
- **Identificación de Riesgos.**
- **Perfil de Riesgo.**
- **Determinación de factores de riesgo asociados.**
- **Tratamiento de riesgos.**

Los procesos de control y monitoreo del SARLAFT incluyeron el seguimiento del Oficial de Cumplimiento respecto al cumplimiento de los mecanismos e instrumentos de control adoptados, así como la remisión oportuna de reportes a la Unidad de Investigación y Análisis Financiero (UIAF), cumpliendo con los plazos establecidos por la normativa.

#### **Mecanismos de Control**

Los mecanismos de control empleados para garantizar una adecuada identificación, evaluación y administración del riesgo incluyeron:

- **Informes trimestrales del Oficial de Cumplimiento:** Estos informes detallaron la gestión desarrollada, el cumplimiento en el envío de reportes a las autoridades, la evolución de los riesgos, el análisis de etapas y elementos del SARLAFT, la calidad de la base de datos y las acciones correctivas ordenadas por la Junta Directiva.
- **Monitoreo:** Se llevaron a cabo monitoreos de las transacciones y actividades de clientes para identificar operaciones inusuales o sospechosas, mediante el uso de herramientas tecnológicas avanzadas. Se monitoreó la debida diligencia en clientes Personas Expuestas Políticamente (PEP) y la segmentación de clientes según su nivel de riesgo.
- **Gestión de Riesgos:** Se realizaron evaluaciones de riesgos y controles, utilizando técnicas del Manual SARLAFT, para evaluar la incidencia de estos en la Administradora, identificando riesgos inherentes y residuales.

#### **Formación y Capacitación**

El área de *Financial Crime Prevention* apoyó el cumplimiento del programa de formación para el año 2024, realizando cursos SARLAFT tanto presenciales como virtuales para todos los empleados de la entidad, así como cursos de actualización en áreas como SQL, Python, Excel y Criptoactivos. Además, se realizaron capacitaciones a la Junta Directiva y refuerzos a la Fuerza Comercial sobre Prevención de Lavado de Dinero y Financiación del Terrorismo.

#### **Órganos de Control**

Durante 2024, el área recibió y respondió oportunamente a todos los requerimientos de las autoridades, incluyendo:

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

- **Superintendencia Financiera de Colombia:** La entidad respondió a las solicitudes de la Superintendencia durante todo el año.
- **Revisoría Fiscal:** Se atendieron los requerimientos realizados para evaluar y analizar el Sistema SARLAFT, implementando las recomendaciones recibidas.
- **Auditoría Interna:** Se analizó el cumplimiento del SARLAFT y se generó un informe con recomendaciones, las cuales fueron atendidas con acciones correctivas.

### **Conclusión**

La Sociedad Fiduciaria sigue gestionando el riesgo LA/FT en cumplimiento con la normativa vigente y las mejores prácticas del sector. Aunque se ha logrado un significativo avance, el área de *Financial Crime Prevention* continuará trabajando para fortalecer aún más el sistema y asegurar su efectividad a lo largo del tiempo.

### **Prevención de fraude – Practicas indebidas – PTEE (Programa de Transparencia y Etica Empresarial - Anticorrupción y Soborno)**

La visión estratégica y valores de nuestra compañía Skandia Fiduciaria S.A., busca el cumplimiento de altos estándares éticos definidos por la Junta Directiva y la Asamblea General de Accionistas para la operación de la compañía.

Uno de los objetivos estratégicos del sistema organizacional, es el Control a los Riesgos. Este objetivo se refiere a actuar de manera responsable, gestionando todos los riesgos de una manera integral en cada uno de los procesos y actividades que se realizan. De acuerdo con lo anterior, la estrategia de administración de riesgos de fraude, corrupción y soborno y practicas indebidas, considera la definición de las prácticas de gestión en el marco de un proceso integral que incluye las etapas de identificación, medición y/o evaluación, control y mitigación; y monitoreo e información de los riesgos relevantes que enfrenta.

Durante el año 2024, el Sistema de Administración del Riesgo de Fraude, Anticorrupción y Soborno, y practicas indebidas, continuó con sus actividades de monitoreo de riesgos para todos los procesos que componen la cadena de valor de la Entidad, con el fin de detectar oportunamente situaciones que puedan comprometer el normal curso de sus operaciones, y también con la adopción de medidas preventivas, detectivas y correctivas para mantener controlados los niveles de exposición a los riesgos de Fraude, Corrupción y Soborno y practicas Indebidas.

El área de prevención de fraude realiza periódicamente una evaluación de su ambiente de control interno al cual se le otorgada una calificación en base a los eventos más relevantes del periodo en evaluación, dando así cumplimiento al marco regulatorio dispuesto en la legislación colombiana y reglamentado por la Superintendencia Financiera de Colombia, así como las recomendaciones y mejores prácticas internacionales en esta materia. Las operaciones desarrolladas por la compañía se enmarcan en los estándares éticos, de control interno y cumplimiento normativo, los cuales tienen como eje las sanas prácticas financieras y de prevención, frente al cumplimiento de los objetivos comerciales de la compañía Skandia Fiduciaria S.A.

**SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.**  
Notas a los Estados Financieros

La Junta Directiva estableció la estrategia de gestión de riesgos de fraude, corrupción y soborno, a través de la definición del apetito de riesgo presentado por la Dirección de Prevención de Fraude; las etapas del proceso de gestión integral de estos riesgos, la definición de los objetivos y aprobar las políticas que los rigen, así como de proveer las condiciones y estructuras necesarias que propicien una cultura de control y de administración de estos riesgos que fluya hacia todas las instancias de la organización.

El indicador se da en base a Conocimiento Experto, mediante el análisis de procesos, tipos de productos, canales expuestos y efectividad de controles de mitigación adoptados. La política de riesgos de Skandia Fiduciaria S.A. está orientada hacia un perfil de riesgo MODERADO – BAJO, en desarrollo de su objeto social y en consecuencia, la gestión integral de riesgos es un pilar para la toma de decisiones.

Apetito	Tolerancia	Capacidad
0%	<0 % - <=1%	>1%

\*\* El indicador de apetito y tolerancia de 2024 fue 0,007% quedando dentro de tolerancia - En el año 2024 se materializó 1 fraude a un cliente; de acuerdo con este evento se abrió plan de acción correctivo a fin de poder remediar la causa raíz por la que se originó la pérdida y evitar se presenten casos futuros. Importante resaltar que dicho evento se encuentra dentro de la tolerancia de riesgo definido por la entidad y fue normalizado al cliente afectado.

La entidad comprometida con el desarrollo de sus negocios a través de un modelo de gestión basado en riesgos, principios, lineamientos y objetivos socialmente responsables y en cumplimiento de sus valores y principios éticos hace manifiesta su posición de “Cero Tolerancia” como una política inquebrantable del quehacer organizacional. Por lo tanto, adopta esta política y para ello, toma las medidas necesarias con el fin de combatir estos flagelos, buscando permanentemente implementar mecanismos, sistemas y controles adecuados que permitan su prevención, detección y tratamiento.

En el II semestre del año 2024, la SFC realizó proceso de supervisión In Situ relacionado con la evaluación del sistema integral de gestión de riesgos de las entidades que conforman el Conglomerado Financiero Skandia Colombia (CF). El resultado fue Satisfactorio, y se continúan fortaleciendo procesos asociados a: identificación y autenticación de usuarios para mitigar riesgos de suplantación en retiros a través de canales no presenciales, montos de reglas de alertamientos y actualización de documentación incluyendo actividades de monitoreo realizadas por la dirección de Prevención de fraude.

Se realizó Auditoría interna al programa de Transparencia y Ética Empresarial - PTEE de la entidad - El objetivo de esta auditoría fue proporcionar una opinión sobre la implementación y funcionamiento del Programa de Transparencia y Ética Empresarial (PTEE), según los términos definidos en la regulación y los procesos internos. La revisión se enfocó en validar la efectividad de los controles del programa, la construcción y envío de los informes a la Superintendencia de Sociedades; el cumplimiento de las funciones del Oficial de Cumplimiento y el control y

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

monitoreo general del Programa de Transparencia y Ética Empresarial. El resultado fue Satisfactorio.

El resultado de la evaluación para 2024 fue Satisfactoria, evidenciando que el Sistema de Administración de Riesgo de Fraude -SARF como parte del Sistema de Administración Integral de Riesgos, consolida perfiles de riesgos asociados a fraude, corrupción y soborno, que permiten realizar monitoreo, seguimiento y evaluación desde todos los procesos, y detectar alertas tempranas para tomar medidas frente a la materialización de riesgos.

Lo anterior ayudará a que la compañía continúe fortaleciendo la prevención del fraude protegiendo a la entidad de pérdidas y daños reputacionales, optimizando los procesos para mejorar la experiencia de los clientes y potencializar nuestros productos, habilitando la protección de identidad de nuestros clientes para que realicen transacciones remotas seguras sin fricción transaccional, validando la identidad de nuestros clientes y previniendo la suplantación de identidad.

Durante el año 2024, La entidad logró mantener controlada la exposición asociada a los riesgos de fraude, corrupción y soborno, gestionados en el marco de su naturaleza, lo que demuestra una sólida estructura de gestión de riesgos. Estos logros se alcanzaron con base en una sólida estructura de gobierno corporativo y una cultura de gestión basada en la administración riesgos.

## 7 EFECTIVO

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Caja	\$ 376	\$ 326
Saldos bancarios en moneda nacional	3.413.571	893.472
Saldos bancarios en moneda extranjera	<u>59.969</u>	<u>22.281</u>
Efectivo	<u>\$ 3.473.916</u>	<u>\$ 916.079</u>

A continuación, se presenta un detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadoros de riesgo independientes, de las instituciones financieras en las cuales la compañía mantiene fondos en efectivo:

Entidad Financiera	Calificación	31 de diciembre		Calificación	Saldo
		2024	2023		
<b>Moneda nacional</b>					
Bancolombia S.A.	AAA	\$ 1.858.638	AAA	\$ 407.064	
Citibank S.A.	AAA	43.959	AAA	169.859	
GNB Sudameris S.A.	AAA	65.413	AAA	49.375	
Scotiabank Colpatria S.A.	AAA	1.012.305	AAA	142.765	
Banco de Occidente S.A.	AAA	398.173	AAA	25.673	
Banco de La República	Sin Calificación	<u>35.083</u>	Sin Calificación	<u>98.736</u>	

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

Entidad Financiera	Calificación	31 de diciembre	
		2024	2023
		Saldo	Saldo
<b>Total efectivo moneda nacional</b>		\$ <u>3.413.571</u>	\$ <u>893.472</u>
<b>Moneda extranjera</b>			
Citibank N.A	A+	\$ 8.609	\$ 2.326
Bancolombia Panamá	BB+	<u>51.360</u>	<u>19.955</u>
<b>Total efectivo moneda extranjera</b>		\$ <u>59.969</u>	\$ <u>22.281</u>

No existen restricciones sobre el efectivo al cierre del 31 de diciembre de 2024 y 2023.

## 8 INVERSIONES

A continuación, se relaciona el saldo de las inversiones para los años terminados a 31 de diciembre de 2024 y 2023:

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
<b>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</b>		
Instrumentos representativos de deuda:		
Otros emisores nacionales (1)	\$ <u>34.472.790</u>	\$ <u>43.141.615</u>
Total instrumentos representativos de deuda	\$ <u>34.472.790</u>	\$ <u>43.141.615</u>
<b>Instrumentos de patrimonio y participación</b>		
Otros títulos de participación – reserva estabilización Fonpet (2)	\$ -	\$ <u>92.696</u>
Total instrumentos de patrimonio y de participación	-	<u>92.696</u>
Total inversiones a valor razonable con cambios en resultados	\$ -	\$ <u>92.696</u>
<b>Inversiones con cambios en el ORI</b>		
Inversiones a variación patrimonial (3)	\$ 1.163.675	\$ 1.059.181
Inversiones a valor razonable	<u>814.655</u>	<u>739.616</u>
Total inversiones con cambios en el ORI	\$ <u>1.978.330</u>	\$ <u>1.798.797</u>

**SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.**  
Notas a los Estados Financieros

- (1) Al 31 diciembre de 2024 se presenta una variación negativa de \$8,668,825 en las inversiones de otros emisores nacionales con respecto a diciembre de 2023 explicada principalmente por la venta de TES tasa Fija por por \$8,441,140
- (2) Con el fin de garantizar la rentabilidad mínima ordenada por la Ley 1450 de 2011, las entidades administradoras de recursos del Fonpet deben mantener una reserva de estabilización de rendimientos, constituida con sus propios recursos generando rentabilidad sobre esta inversión. El monto mínimo de reserva de estabilización de rendimientos es el 1% del promedio mensual del valor a precios de mercado de los activos que constituyen los patrimonios autónomos que administren.
- (3) Las inversiones a variación patrimonial corresponden a inversiones en títulos participativos (acciones) de Sociedad al Servicio de la Tecnología y Sistematización Bancaria Tecnibanca S. A. Servibanca S.A.

Adicionalmente al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la Sociedad mantiene 3.288 acciones de ACH Colombia S.A., con un valor razonable de \$639,096 y \$533,009, respectivamente

No existen restricciones sobre las inversiones al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

**9 CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO**

A continuación, se relaciona el saldo, para los años terminados a 31 de diciembre de 2024 y 2023:

	<b>31 de diciembre de 2024</b>	<b>31 de diciembre de 2023</b>
Comisión de administración	\$ 2.896.976	\$ 2.312.238
En operaciones conjuntas – Consorcio Fonpet	962.262	1.339.774
Otras cuentas por cobrar (1)	903.118	1.054.446
Cuenta por cobrar a empleados	852.068	431.870
Partes relacionadas (2)	166.977	-
Deterioro Operaciones Conjuntas	(962.262)	-
Deterioro (3)	(83.920)	(52.359)
	<u>\$ 4.735.219</u>	<u>\$ 5.085.969</u>

- (1) El rubro de otras cuentas por cobrar está compuesto por los siguientes conceptos:

	<b>31 de diciembre de 2024</b>	<b>31 de diciembre de 2023</b>
Retenciones en la fuente fondos administrados	\$ 849.809	\$ 993.792
Cuentas por cobrar fideicomisos	12.055	3.264
Partidas conciliatorias	951	3.481
Otras cuentas por cobrar	<u>40.303</u>	<u>53.909</u>
	<u>\$ \$903.118</u>	<u>\$ 1.054.446</u>

**SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.**  
Notas a los Estados Financieros

- (2) Al 31 de diciembre de 2024, corresponde a Skandia Seguros de Vida por el reembolso de gastos de personal. Ver nota 30 - Transacciones con Partes Relacionadas
- (3) El siguiente es el movimiento del deterioro de las cuentas por cobrar:

	<b>31 de diciembre de 2024</b>	<b>31 de diciembre de 2023</b>
Saldo inicial	\$ (52.359)	\$ (6.874)
Castigo cuentas por cobrar	-	14.460
Recuperación cuentas por cobrar partidas conciliatorias	-	117
Deterioro otras cuentas por cobrar	<u>(31.561)</u>	<u>(60.062)</u>
Saldo final	<u>\$ (83.920)</u>	<u>\$ (52.359)</u>

(\*) Para ver el análisis de pérdida esperada ver nota 6.1.1.

## **10 INVERSIONES EN SUBSIDIARIA**

La Sociedad valora las inversiones en subsidiarias de acuerdo con el numeral 6.2.1 de la Circular Externa 034 de 2014 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, por el método de participación patrimonial.

El saldo de las inversiones en subsidiarias y en operaciones conjuntas a 31 de diciembre de 2024 y de 2023, es \$225,656,438 y \$212,496,512, respectivamente.

Corresponde a los incrementos o disminuciones en el patrimonio de las subordinadas originadas en los resultados del período y en las variaciones de las otras partidas patrimoniales, las cuales deberán ser depuradas y conciliadas. Este valor en la parte proporcional a la participación de la Sociedad será reconocido como un mayor o menor valor de la inversión a la fecha en que se está realizando el cálculo, su contrapartida será un ingreso o gasto en el estado de resultados o con efectos en patrimonio, según corresponda.

En 2024 y 2023, la Sociedad recibió dividendos por \$33,239,369 y \$25,181,340 respectivamente, de sus inversiones contabilizadas utilizando el método de participación.

A continuación, se presenta el resumen de información financiera de inversiones reconocidas bajo el método de participación de Skandia Sociedad Fiduciaria S.A., con la Compañía Skandia Administradora de Pensiones y Cesantías S.A:

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

	<b>Participación</b>	<b>Utilidad / (pérdida)</b>	<b>Costo inicial inversión</b>	<b>Utilidad acumulada MPP</b>	<b>Participación de partidas del patrimonio</b>	<b>Participación en la utilidad</b>	<b>Total inversión MPP Fiduciaria</b>
31 de diciembre de 2024	50.36%	<u>\$ 92.096.530</u>	<u>\$ 52.343.452</u>	<u>\$ 125.358.814</u>	<u>\$ 1.571.891</u>	<u>\$ 46.382.282</u>	<u>\$ 225.656.438</u>
31 de diciembre de 2023	50.36%	<u>\$ 95.192.721</u>	<u>\$ 52.343.452</u>	<u>\$ 110.449.964</u>	<u>\$ 1.761.488</u>	<u>\$ 47.941.607</u>	<u>\$ 212.496.512</u>

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

## 11 PROPIEDADES Y EQUIPO, NETO

El siguiente es el detalle de las propiedades y equipo:

	Terrenos y Edificios	Equipo, muebles y enseres de oficina	Equipo de comunicación	Equipo de computación	Por derecho de uso	Total
<b>Costo</b>						
Saldo al 1 de enero de 2023	\$ 31.611	\$ 27.017	\$ 192.079	\$ 292.636	\$ 352.196	\$ 895.538
Revaluación (1)	3.065	-	-	-	-	3.065
Depreciación clasificada al costo por método de eliminación	(342)	-	-	-	-	(342)
Adiciones	-	-	22.706	43.145	-	65.851
Retiros / ajustes por eliminación	-	-	(719)	(21.117)	-	(21.836)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>\$ 34.334</u>	<u>\$ 27.017</u>	<u>\$ 214.066</u>	<u>\$ 314.663</u>	<u>\$ 352.196</u>	<u>\$ 942.275</u>
Saldo al 1 de enero de 2024	\$ 34.334	\$ 27.017	\$ 214.066	\$ 314.663	\$ 352.196	\$ 942.275
Revaluación (1)	9.599	-	-	-	-	9.599
Depreciación clasificada al costo por método de eliminación	(1.696)	-	-	-	-	(1.696)
Adiciones	-	-	18.934	83.738	-	102.671
Retiros / ajustes por eliminación	-	-	-	(9.087)	-	(9.087)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	<u>\$ 42.237</u>	<u>\$ 27.017</u>	<u>\$ 233.000</u>	<u>\$ 389.314</u>	<u>\$ 352.196</u>	<u>\$ 1.043.762</u>
<b>Depreciación y pérdidas por deterioro</b>						
Saldo al 1 de enero de 2023	\$ (66)	\$ (24.889)	\$ (125.178)	\$ (185.512)	\$ (208.207)	\$ (543.855)
Depreciación del ejercicio	(701)	(327)	(37.256)	(43.075)	(53.995)	(135.354)
Eliminación depreciación	341	-	-	-	-	341
Retiros / ajustes por eliminación	-	-	635	14.138	-	14.773
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>\$ (426)</u>	<u>\$ (25.216)</u>	<u>\$ (161.799)</u>	<u>\$ (214.449)</u>	<u>\$ (262.202)</u>	<u>\$ (664.092)</u>
Saldo al 1 de enero de 2024	\$ (426)	\$ (25.216)	\$ (161.799)	\$ (214.449)	\$ (262.202)	\$ (664.092)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

	Terrenos y Edificios	Equipo, muebles y enseres de oficina	Equipo de comunicación	Equipo de computación	Por derecho de uso	Total
Depreciación del ejercicio	(1.820)	(309)	(41.051)	(36.994)	(53.995)	(134.169)
Eliminación depreciación	1.696	-	-	-	-	1.696
Retiros / ajustes por eliminación	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5.655</u>	<u>-</u>	<u>5.655</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2024	<u>\$ (550)</u>	<u>\$ (25.525)</u>	<u>\$ (202.850)</u>	<u>\$ (245.788)</u>	<u>\$ (316.197)</u>	<u>\$ (790.910)</u>
Al 31 de diciembre de 2023	<u>\$ 33.908</u>	<u>\$ 1.801</u>	<u>\$ 52.267</u>	<u>\$ 100.213</u>	<u>\$ 89.994</u>	<u>\$ 278.183</u>
Al 31 de diciembre de 2024	<u>\$ 41.687</u>	<u>\$ 1.492</u>	<u>\$ 30.149</u>	<u>\$ 143.524</u>	<u>\$ 35.999</u>	<u>\$ 252.852</u>

(1) El avalúo del lote fue llevado a cabo por el tasador Adarve Bienes Raíces e Hijos Ltda., en agosto de 2024, utilizando los siguientes métodos

KANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

**Modelo del valor razonable:** Consiste en realizar un análisis de la oferta de inmuebles similares, en principio dentro de la misma zona de influencia y alternativamente en sectores de alguna manera comparables. Conforme lo requiere la aplicación de este método valuatorio, los datos que conforman la muestra del estudio de mercado fueron previamente analizados, clasificados e interpretados. Por lo tanto, su presentación se realiza organizadamente partiendo de factores y características genéricas hasta las particularidades propias del inmueble, terminando con las conclusiones del razonamiento que se utilizó para desarrollar el estimativo del valor.

**Método del coste:** el cual se conoce en el medio valuator del país como el método de reposición, se investigan los costos directos y totales para la construcción de un inmueble similar y de acuerdo con la edad del bien se deprecia para así llegar a un valor aproximado.

Ya que no se trata de una edificación nueva, el punto de partida fue determinar el valor de reposición, o de construirlo nuevo aplicando un factor de depreciación.

Para el modelo de reevaluación se utilizó el método comparativo de mercado con base en ofertas de predios en la zona oriental de la carrera 7, en el municipio de Chía-Cundinamarca.

Para el modelo del coste se empleó el método de depreciación de Heidecke, el cual permite depreciar una construcción por estado de conservación y no por edad. Para valorar las construcciones se identificaron los prototipos de construcción y se aplicaron los costos de reposición de acuerdo con los materiales y técnicas constructivas actuales. Para calcular los costos totales de construcción, se utilizó como guía aquellos publicados en la revista Construdata # 178.

No se tienen restricciones, gravámenes ni garantías sobre la propiedad de inversión.

## 12 PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, las propiedades de inversión corresponden al lote 3 Finca San Pablo ubicado en el Municipio de Chía, en el cual la Fiduciaria tiene una participación del 72.5% sobre el total del bien

	<b>31 de diciembre de 2024</b>	<b>31 de diciembre de 2023</b>
Saldo al 1 de enero	\$ 3.271.367	\$ 3.212.423
Cambio en el valor razonable	<u>49.120</u>	<u>58.944</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>\$ 3.320.487</u>	<u>\$ 3.271.367</u>

Los ingresos y gastos provenientes del cambio en el valor razonable se reconocen en el resultado del periodo

Los valores razonables se basan en los valores de mercado, que corresponden al monto estimado en el que las propiedades podrían intercambiarse a la fecha de valorización entre un

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

comprador y un vendedor dispuestos, en una transacción en condiciones normales en la que ambas partes han actuado con conocimiento y voluntariamente.

El avalúo del lote fue llevado a cabo por el tasador Adarve Bienes Raíces e Hijos Ltda., en agosto de 2024 y 2023 con el fin de determinar su valor razonable a 31 de diciembre de 2024 y 2023 respectivamente.

La valoración realizada consistió en el uso básico del método de comparación o de mercado, el cual corresponde al modelo del valor razonable.

**Modelo de valor razonable:** Consiste en realizar un análisis de la oferta de inmuebles similares, en principio dentro de la misma zona de influencia y alternativamente en sectores de alguna manera comparables, Conforme lo requiere la aplicación de este método valuatorio, los datos que conforman la muestra del estudio de mercado fueron previamente analizados, clasificados e interpretados. Por lo tanto, su presentación se realiza organizadamente partiendo de factores y características genéricas hasta las particularidades propias del inmueble, terminando con las conclusiones del razonamiento que se utilizó para desarrollar el estimativo del valor. De manera concreta en referencia a la comparación de ofertas de venta de lotes en la zona inmediata de localización. Utilizando el nivel 2 de “Jerarquías de valor razonable, se identificaron ofertas comparables, pero no idénticas dado que no existe en el mercado inmuebles totalmente comparables con el objeto de estudio.

No se tienen restricciones sobre la propiedad de inversión.

### 13 ACTIVOS INTANGIBLES, NETO

El movimiento de activos intangibles comprende lo siguiente al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

	Proyectos en desarrollo	Licencias de software	Derechos Adquiridos (2)	Total
<b>Costo</b>				
Saldo al 1 de enero de 2023	\$ 98.762	\$ 620.074	\$ 11.033.000	\$ 11.751.836
Adquisiciones (1)	-	511.362	-	511.362
Retiros	<u>(36.860)</u>	<u>(401.802)</u>	<u>-</u>	<u>(438.662)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2023	61.902	729.634	11.033.000	11.824.536
Adquisiciones (1)	-	921.125	-	921.125
Retiros	<u>-</u>	<u>(604.186)</u>	<u>-</u>	<u>(604.186)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2024	<u>\$ 61.902</u>	<u>\$ 1.046.573</u>	<u>\$ 11.033.000</u>	<u>\$ 12.141.475</u>
<b>Amortización y pérdidas por deterioro</b>				
Saldo al 1 de enero de 2023	\$ (81.832)	\$ (529.094)	\$ (2.126.151)	\$ (2.737.077)
Retiros	36.860	401.802	-	438.662

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

	Proyectos en desarrollo	Licencias de software	Derechos Adquiridos (2)	Total
Pérdida por deterioro (3)	-	-	-	-
Amortización del ejercicio	<u>(9.005)</u>	<u>(547.465)</u>	<u>(689.563)</u>	<u>(1.246.033)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>\$ (53.977)</u>	<u>\$ (674.757)</u>	<u>\$ (2.815.714)</u>	<u>\$ (3.544.448)</u>
Retiros	-	604.185	-	604.186
Pérdida por deterioro (3)	-	-	-	-
Amortización del ejercicio	<u>(7.925)</u>	<u>(725.335)</u>	<u>(689.562)</u>	<u>(1.422.822)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2024	<u>\$ (61.902)</u>	<u>\$ (795.907)</u>	<u>\$ (3.505.276)</u>	<u>\$ (4.363.084)</u>
<b>Valor en libros</b>				
Al 31 de diciembre de 2023	<u>\$ 7.925</u>	<u>\$ 54.877</u>	<u>\$ 8.217.286</u>	<u>\$ 8.280.088</u>
Al 31 de diciembre de 2024	<u>\$ -</u>	<u>\$ 250.666</u>	<u>\$ 7.527.725</u>	<u>\$ 7.778.391</u>

(1) Los valores capitalizables para los costos de desarrollo y licencias son los siguientes:

Nombre de la licencia	Valor capitalizable 2024	Valor capitalizable 2023
Firma digital	\$ 1.476	\$ 900
Gestión	13.190	23.645
Ig conbank	825	755
Microsoft	250.934	107.309
Software Seg IT	58.607	28.290
Desarrollo	-	47.600
Licencias	233.029	-
Soporte de Telco, IBM, Dober, Jde	172.084	37.035
Otras	<u>190.980</u>	<u>265.828</u>
	<u>\$ 921.125</u>	<u>\$ 511.362</u>

(2) El 15 de noviembre de 2019 se firmó el acuerdo de terminación del contrato de colaboración suscrito el 1 de julio de 2015 entre Skandia Sociedad Fiduciaria S.A. identificada con NIT 860.058.956-6 y RCCF S.A.S. – Kiruna Capital Patners identificada con NIT 900.624.378-1, mediante el cual se gestionaban los activos de los Fondos de Inversión Colectiva Comprar para Arrendar.

Producto del acuerdo de terminación, Skandia Sociedad Fiduciaria S.A. adquirió como único titular los derechos de participación del 100% del Fondo de Inversión Colectiva Comprar para Arrendar, y RCCF adquirió el derecho de participación del 100% del Fondo de Inversión Colectiva Grandes Superficies. La transacción de compraventa se perfeccionó el 13 de diciembre, en la cual Skandia Sociedad Fiduciaria S.A., de acuerdo con NIC 38, registró la adquisición de derechos del Fondo de Inversión Colectiva Comprar para Arrendar como un activo intangible con un periodo de amortización de 16 años considerando la fecha de terminación del fondo y beneficios por ingresos futuros.

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

(3) Amortización y cargo por deterioro

La amortización de intangibles dependerá del periodo durante el cual la Sociedad espera recibir beneficios económicos futuros asociados al mismo.

No existen restricciones o gravámenes sobre los intangibles.

#### 14 ACTIVOS NO FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 los saldos por \$266,885 y \$195,889 respectivamente, corresponden a las pólizas adquiridas por la compañía y a la retención de industria y comercio.

#### 15 IMPUESTO A LAS GANANCIAS

**a. Componentes del gasto por impuesto a las ganancias:**

El gasto por impuesto a las ganancias por los años terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023 comprende lo siguiente:

	Años terminados en	
	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Impuesto de renta del período corriente	\$ 1.261.989	\$ 3.020.906
Ingreso por impuesto de renta de periodos anteriores	<u>20.271</u>	<u>(89.668)</u>
Subtotal de impuesto corriente	1.282.260	2.931.238
Impuestos diferidos netos del período	<u>1.442.952</u>	<u>(516)</u>
Total impuesto a las ganancias	<u>\$ 2.725.212</u>	<u>\$ 2.930.722</u>

En cumplimiento con lo establecido en el parágrafo 6 del artículo 240 del Estatuto Tributario, en el año 2024 se efectuó el cálculo de la Tasa de Tributación Depurada del Grupo (TTDG) cuyo resultado es superior al 15% señalado en la norma fiscal vigente y por tanto no dio lugar a ningún reconocimiento adicional del gasto por impuesto de renta corriente.

**b. Reconciliación de la tasa de impuestos de acuerdo con las disposiciones tributarias y la tasa efectiva:**

De acuerdo con la normatividad fiscal vigente, la Fiduciaria está sujeta al impuesto de renta y complementarios. La tarifa aplicable para los años 2024 y 2023 es del 35%

- Para las instituciones financieras, entidades aseguradoras, reaseguradoras, sociedades comisionistas de bolsa de valores, sociedades comisionistas agropecuarias, bolsas de bienes y productos agropecuarios, agroindustriales o de otros

**SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.**  
Notas a los Estados Financieros

comodities y proveedores de infraestructura del mercado de valores se establece una sobretasa de 5 puntos adicionales de la tarifa general de renta durante los periodos gravables 2023 a 2027, siendo la tarifa total del 40% si tienen una renta gravable igual o superior a 120.000 UVT (\$5.647.800 año 2024). La sobretasa estará sujeta a un anticipo del 100%.

- Las rentas fiscales por concepto del impuesto de ganancias ocasionales se gravan a la tarifa del 15% para los años 2024 y 2023.
- A partir del año gravable 2021 la tarifa de renta presuntiva es del cero por ciento (0%).
- La Ley 1819 de 2016, determinó a través del artículo 22 que para la vigencia de 2017 y siguientes, la determinación del impuesto sobre la renta y complementarios, en el valor de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos, de los sujetos pasivos de este impuesto obligados a llevar contabilidad, aplicarán los sistemas de reconocimiento y medición, de conformidad con los marcos técnicos normativos contables vigentes en Colombia, cuando la ley tributaria remita expresamente a ellas y en los casos en que esta no regule la materia. En todo caso, la ley tributaria puede disponer de forma expresa un tratamiento diferente, de conformidad con el artículo 4 de la ley 1314 de 2009.

En adición:

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de los años gravables 2022 y 2023 se encuentran abiertas para revisión fiscal por parte de las autoridades tributarias, no se prevén impuestos adicionales con ocasión de una inspección.

De acuerdo con el literal (c) del párrafo 81 de la NIC 12 el siguiente es el detalle de la conciliación entre el total de gasto de impuesto a las ganancias de la Fiduciaria calculado a las tarifas tributarias vigentes y el gasto de impuesto efectivamente registrado en los resultados del periodo para los periodos terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023.

	<b>Años terminados en</b>	
	<b>31 de diciembre de 2024</b>	<b>31 de diciembre de 2023</b>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	\$ 49.022.880	\$ 59.041.030
Gasto de impuesto teórico: a la tarifa del 35% mas 5% de sobretasa en el 2023	17.158.008	23.616.412
Gastos no deducibles	1.406.988	111.957
Ingreso no gravado por método de participación patrimonial	(16.233.799)	(19.176.643)
Intereses y otros ingresos no gravados de impuestos	(1.069.512)	(125.098)
Rentas exentas	-	(1.523.934)
Gasto por impuesto de renta de periodos anteriores anteriores	20.271	(89.668)

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

	Años terminados en	
	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Mayor gasto registrado por impuesto corriente	-	100.000
Otros conceptos	304	-
Efecto en impuestos diferidos por tarifas diferentes a la nominal	<u>1.442.952</u>	<u>17.696</u>
 Total gasto por impuesto a las ganancias del periodo	 <u>\$ 2.725.212</u>	 <u>\$ 2.930.722</u>

**c. Impuestos diferidos con respecto a inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos:**

En cumplimiento del párrafo 39 de la NIC 12, la Fiduciaria no registró impuestos diferidos pasivos relacionados con diferencias temporarias de inversiones en subsidiarias y en asociadas. Lo anterior debido a que: i) La Fiduciaria tiene el control de las subsidiarias y de la decisión de venta de sus inversiones en asociadas, por consiguiente, puede decidir acerca de la reversión de tales diferencias temporarias; y ii) la Fiduciaria no tiene previsto su realización en un futuro previsible.

Las diferencias temporarias por los conceptos indicados al 31 de diciembre de 2023 y 2022, ascendían a \$ 159,544,436 y \$136,783,504 respectivamente.

**d. Impuesto diferido por tipo de diferencia temporaria:**

Las diferencias entre las bases de los activos y pasivos para propósitos de NIIF y las bases del mismo para efectos fiscales dan lugar a diferencias temporarias que generan impuestos diferidos calculados y registrados por los años terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

Año 2024	Saldo al 1 de enero de 2024	Acreditado (cargado) a resultados	Acreditado (cargado) a ORI	Saldo a 31 de diciembre 2024
Impuestos diferidos activos				
valoración de inversiones renta fija	\$ -	222.207	-	222.207
Beneficios a empleados y otras provisiones	2.164.683	-2.153.458	-	11.225
Subtotal	<u>2.164.683</u>	<u>(1.931.251)</u>	<u>-</u>	<u>233.432</u>
 Impuestos diferidos pasivos				
valoración de inversiones renta fija	(495.667)	495.667	-	-
Inversiones en acciones no grupo	(142.861)	-	(15.674)	(158.535)
Propiedades de Inversion y Propiedad y Equipo	(361.383)	(7.368)	(1.440)	(370.191)
Subtotal	<u>(999.911)</u>	<u>488.299</u>	<u>(17.114)</u>	<u>(528.726)</u>
 Total Impuesto diferido	 <u>\$ 1.164.772</u>	 <u>(1.442.952)</u>	 <u>(17.114)</u>	 <u>\$ (295.294)</u>

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

Año 2023	Saldo al 1 de enero de 2023	Acreditado (cargado) a resultados	Acreditado (cargado) a ORI	Saldo a 31 de diciembre 2023
Impuestos diferidos activos				
Valoración de inversiones renta fija	\$ 78.176	(78.176)	-	-
Beneficios a empleados y otras provisiones	1.581.483	583.200	-	2.164.683
Subtotal	1.659.659	505.024	-	2.164.683
Impuestos diferidos pasivos				
valoración de inversiones renta fija	-	(495.667)	-	(495.667)
Inversiones en acciones no grupo	(143.424)	-	563	(142.861)
Propiedades de Inversion y Propiedad y Equipo	(352.082)	(8.841)	(460)	(361.384)
Subtotal	(495.506)	(504.508)	103	(999.911)
Total Impuesto diferido	\$ 1.164.153	516	103	\$ 1.164.772

Para efectos de presentación en el Estado de Situación Financiera, la Fiduciaria realizó la compensación de los impuestos diferidos activos y pasivos conforme con lo dispuesto en el párrafo 74 de la NIC 12, considerando la aplicación de las disposiciones tributarias vigentes en Colombia sobre el derecho legal de compensar activos y pasivos por impuestos corrientes.

**e. Pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva:**

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la Fiduciaria no posee pérdidas fiscales, ni excesos de renta presuntiva pendientes por compensar, ni tampoco tiene registrado impuestos diferidos por dichos conceptos.

**f. Efecto de impuestos corrientes y diferidos en cada componente de otro resultado integral en el patrimonio.**

El efecto de los impuestos diferidos en cada componente de otro resultado integral se detalla a continuación:

	2024			2023		
	Antes de impuesto	(Gasto) beneficio tributario	Neto de impuestos	Antes de impuesto	(Gasto) beneficio tributario	Neto de impuestos
Instrumentos de patrimonio	\$ 163.859	(15.674)	148.185	88.274	563	\$ 88.837
Inversiones a valor razonable, revaluación de activos	9.599	(1.440)	8.159	3.065	(460)	2.605
	\$173.458	(17.114)	156.344	91.339	103	\$91.442

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

**g. Incertidumbres en posiciones fiscales:**

La Fiduciaria al 31 de diciembre de 2024 y 2023 no presenta incertidumbres fiscales que le generen una provisión por dicho concepto, teniendo en cuenta que el proceso de impuestos de renta y complementarios se encuentra regulado bajo el marco tributario actual. Por consiguiente, no existen riesgos que puedan implicar una obligación fiscal adicional.

**h. Realización de impuestos diferidos activos**

En periodos futuros se espera continuar generando rentas líquidas gravables contra las cuales poder recuperar los valores reconocidos como impuestos diferidos activos. La estimación de los resultados fiscales futuros, están basados fundamentalmente en la proyección financiera.

**i. Precios de transferencia**

En atención en las Leyes 788 de 2002, 863 de 2003, 1607 de 2012 y 1819 de 2016 reglamentadas por el Decreto 2120 de 2017, la Fiduciaria preparó un estudio de precios de transferencia sobre las operaciones realizadas con vinculados económicos del exterior durante el año gravable 2023, el cual no dio lugar a ajustes que afectaran los ingresos, costos y gastos fiscales de la Fiduciaria en la declaración de renta 2023 presentada.

Aunque el estudio de precios de transferencia del año 2024 se encuentra en proceso de preparación, no se anticipan cambios significativos en relación con el del año anterior.

**j. Activo y/o Pasivo por impuesto corriente de Renta**

La Fiduciaria a 31 de diciembre del año 2024 presenta un activo por impuesto de Renta corriente neto por valor de \$5,298,472 y a 31 de diciembre del año 2023 presenta un activo por impuesto de Renta corriente neto por valor de \$2,666,842.

**Reforma Tributaria para la Igualdad y la Justicia Social**

Mediante Ley 2277 del 13 de diciembre de 2022 se adoptó una reforma tributaria, dicha disposición introduce algunas modificaciones en materia del impuesto sobre la renta, las cuales presentamos a continuación:

- La tarifa general de renta se mantiene al 35% para sociedades nacionales y sus asimiladas, los establecimientos permanentes de entidades del exterior y las personas jurídicas extranjeras con o sin residencia en el país obligadas a presentar la declaración anual del impuesto sobre la renta y complementarios.
- Para las instituciones financieras, entidades aseguradoras, reaseguradoras, sociedades comisionistas de bolsa de valores, sociedades comisionistas agropecuarias, bolsas de bienes y productos agropecuarios, agroindustriales o de otros commodities y proveedores de infraestructura del mercado de valores se establece una sobretasa de 5 puntos adicionales de la tarifa general de renta durante los periodos gravables 2023 a 2027, siendo la tarifa total del 40% si tienen una renta gravable igual o superior a 120.000 UVT (\$5.647.800 año 2024). La sobretasa estará sujeta a un anticipo del 100%.

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

- Se establece un impuesto mínimo para los residentes en Colombia, fijando un impuesto adicional en caso de que el impuesto de renta depurado con algunos ajustes sea inferior al 15% de la utilidad contable antes de impuestos con ciertos ajustes. Así las cosas, los contribuyentes deberán: (i) Determinar el impuesto depurado del contribuyente colombiano, o el impuesto depurado del grupo en caso de que se haga parte de un grupo empresarial. (ii) Determinar la utilidad depurada del contribuyente colombiano o del grupo en caso de que se haga parte de un grupo empresarial, y, (iii) Determinar la tasa de tributación depurada de contribuyente colombiano o del grupo en caso de que se haga parte de un grupo empresarial. Si la tasa efectiva (Impuesto depurado/utilidad depurada) es inferior al 15% deberá calcularse el impuesto a adicionar para alcanzar la tasa del quince por ciento (15%) del contribuyente o del grupo en caso de que se haga parte de un grupo empresarial.

Se exceptúan de esta norma las Zonas Económicas y Sociales - ZESE durante el periodo que su tarifa de renta sea del cero (0%), contribuyentes cuya utilidad depurada sea igual o inferior a cero, quienes se rijan por lo previsto en el Art 32 del Estatuto Tributario. (Concesiones), las empresas industriales y comerciales del estado o sociedades de economía mixta que ejerzan los monopolios de suerte, azar y licores; los hoteles y parques temáticos siempre que no se encuentren obligados a presentar informe país por país.

- Se limita al 3% anual de la renta líquida ordinaria el monto de la sumatoria de algunos ingresos no constitutivos de renta, deducciones especiales, rentas exentas y descuentos tributarios.
- Se deroga el artículo 158-1, eliminando la posibilidad de deducir los costos y gastos asociados a inversiones en Ciencia, Tecnología e Innovación (CTel), es decir estas inversiones únicamente darán derecho a descuento tributario. Se mantiene la posibilidad de tomar como descuento tributario el 30% de las inversiones en Ciencia, Tecnología e Innovación (CTel) que cuenten con aprobación del Consejo Nacional de Beneficios Tributarios (CNBT); la norma previa establecía un descuento del 25%.
- Se elimina la posibilidad de tomar como descuento tributario el 50% del ICA efectivamente pagado antes de presentar la declaración. Será deducible el 100% devengado y pagado previo a la presentación de la declaración de renta.
- Continúa como deducible el 100% de los impuestos, tasas y contribuciones efectivamente pagados en el año gravable, que guarden relación de causalidad con la generación de renta (salvo el impuesto de renta); será deducible el 50% del gravamen a los movimientos financieros (GMF), independientemente de que tenga o no relación de causalidad con la actividad generadora de renta.
- No serán deducibles pagos por afiliaciones a clubes sociales, gastos laborales del personal de apoyo en la vivienda u otras actividades ajenas a la actividad productora de renta, gastos personales de los socios, partícipes, accionistas, clientes y/o sus familiares, todos los cuales serán considerados ingreso en especie para sus beneficiarios.
- Se establece que los valores no deducibles por condenas provenientes de procesos administrativos, judiciales, o arbitrales, corresponden a los valores que tengan naturaleza punitiva, sancionatoria o de indemnización de perjuicios. (Numeral 3 del Artículo 105 del E.T.).

**SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.**  
Notas a los Estados Financieros

- Se establece la tarifa del impuesto a las ganancias ocasionales en un 15%.
- Se establece una tarifa de retención en la fuente del 10% para los dividendos recibidos por sociedades nacionales que tengan la naturaleza de no constitutivos de renta ni ganancia ocasional (antes 7,5%), la cual será trasladable a la persona natural residente o al inversionista del exterior. Se mantienen las excepciones establecidas en las normas vigentes. Los dividendos y participaciones recibidos por establecimientos permanentes de sociedades extranjeras nacionales que tengan la naturaleza de no constitutivos de renta ni ganancia ocasional estarán gravados a la tarifa especial del 20%.
- Se dispuso que el impuesto sobre los dividendos gravados se determinará: (i) aplicando la tarifa de renta correspondiente al año en que se decreten (35%) y (ii) sobre el remanente se aplicará la tarifa que corresponda al dividendo no gravado, dependiendo del beneficiario (si es persona natural residente o sucesión ilíquida de causante residente se aplicará la tabla del artículo 241 del Estatuto Tributario).
- Los dividendos decretados con cargo a utilidades de los años 2016 y anteriores conservarán el tratamiento vigente para ese momento, y aquellos correspondientes a utilidades obtenidas a partir del año 2017 que se decreten a partir del año 2023, se registrarán por las tarifas dispuestas en la Ley 2277 de diciembre de 2022.

## 16 PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS

El 31 de diciembre de 2020, la compañía firmó un contrato de Renting Car con el banco Itaú CorpBanca Colombia S.A, donde adquirió tres vehículos y el reconocimiento en libros se realizó bajo NIIF 16, el detalle de los pasivos es el siguiente:

Vehículo	Tasa vigente	Vencimiento	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
BMW X1 20i SS DRIVE	4.39% E.A	60 meses	\$ 23.337	\$ 57.453
Mazda Cx30 Grand Touring	4.63% E.A	60 meses	15.913	39.145
			<u>\$ 39.250</u>	<u>\$ 96.598</u>

## 17 CUENTAS POR PAGAR

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar:

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Otras cuentas por pagar (1)	\$ 1.156.432	\$ 40.584
Comisiones (2)	412.905	361.257
Proveedores y servicios por pagar (3)	231.406	2.822.751
Dividendos y excedentes	<u>4.849</u>	<u>4.404</u>
	<u>\$ 1.805.592</u>	<u>\$ 3.228.996</u>

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

- (1) Corresponde principalmente al registro de la cuenta por pagar con partes relacionadas por \$1,117,598 con Skandia Seguros, Skandia Pensiones y Skandia Planeación Financiera. Ver nota 30 - Transacciones con Partes Relacionadas.
- (2) Corresponde a los gastos generados por la fuerza comercial para la distribución de sus productos, las cuales son pagadas mensualmente
- (3) Corresponde a las cuentas de proveedores y honorarios por servicios recibidos no facturados. La variación generada con respecto a 2023 corresponde a la reclasificación realizada a la cuenta de provisiones.

## 18 BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El siguiente es el detalle de los saldos por provisiones para beneficios a empleados:

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Beneficios de corto plazo (1)	\$ 2.681.375	\$ 2.206.425
Beneficios de largo plazo (2)	<u>1.469.170</u>	<u>1.335.429</u>
	<u>\$ 4.150.545</u>	<u>\$ 3.541.854</u>

- (1) El siguiente es el detalle de los beneficios a corto plazo:

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Cesantías	\$ 282.557	\$ 198.650
Intereses sobre cesantías	31.888	23.143
Bono mera liberalidad <i>Plan Short Term Incentive</i> (STI)	1.489.921	907.141
Vacaciones	287.629	259.015
Salario integral variable	<u>589.380</u>	<u>818.476</u>
	<u>\$ 2.681.375</u>	<u>\$ 2.206.425</u>

- (2) La Sociedad actualmente contempla los siguientes beneficios a largo plazo. El detalle del saldo de los beneficios es el siguiente:

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
<i>Plan Deferred Short Term Incentive (DSTI)</i>		
(a)	\$ 442.770	\$ 171.904
<i>Plan Long Term Business Incentive (LTI)</i>		
(b)	<u>1.026.400</u>	<u>1.163.525</u>

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
	\$ 1.469.170	\$ 1.335.429

- a) La variación corresponde a sustitución patronal que se Realizó en el mes de octubre 2024.
- b) La variación corresponde a los pagos realizados de del Bono LTI en junio 2024.

## 19 PROVISIONES

El siguiente es el detalle de las provisiones:

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Otras provisiones (1)	\$ 4.219.209	\$ -
Partidas conciliatorias (2)	<u>44.977</u>	<u>22.734</u>
	<u>\$ 4.264.186</u>	<u>\$ 22.734</u>

- (1) Corresponden a provisiones por asesoría en estrategia, honorarios, entre otras. La variación con respecto a 31 de diciembre de 2023 se debe principalmente por la reclasificación realizada desde las cuentas por pagar (Ver nota 17).
- (2) Corresponde al análisis de las partidas conciliatorias en bancos de los productos administrados por la Sociedad, el cual se realiza con base a los principios definidos en la Norma Internacional de Contabilidad 37 para provisiones y pasivos contingentes, basándose en la probabilidad de desembolsos de recursos por parte de la Sociedad hacia el producto administrado, el saldo al 31 de diciembre de 2024 y 2023 por concepto de provisiones es \$44,977 y \$22,734 respectivamente.

## 20 PASIVOS NO FINANCIEROS

El siguiente es el detalle:

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
IVA	\$ 186.388	\$ 119.058
Retenciones en la fuente Industria y Comercio	<u>1.439.539</u> <u>89.723</u>	<u>1.456.239</u> <u>46.765</u>
	<u>\$ 1.715.650</u>	<u>\$ 1.622.062</u>

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

## 21 PATRIMONIO

### *Capital social*

El capital autorizado está representado en 500.000.000 acciones de valor nominal de \$100 (en pesos) cada una de las cuales están suscritas y pagadas 484.914.844 acciones correspondientes a \$48,491,484 al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

### *Reservas*

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Reserva legal (1)	\$ 26.082.763	\$ 26.082.763
A disposición de la Junta Directiva (2)	59.370.915	45.660.609
Reclasificación revalorización a reservas	<u>10</u>	<u>10</u>
	<u>\$ 85.453.688</u>	<u>\$ 71.743.382</u>

(1) La Sociedad debe constituir una reserva legal mediante la apropiación del diez por ciento (10%) de las utilidades netas de cada año hasta alcanzar un monto igual al cincuenta por ciento (50%) del capital suscrito. Con la reserva se pueden enjugar pérdidas acumuladas que excedan del monto total de las utilidades obtenidas en el correspondiente ejercicio y de las no distribuidas de ejercicios anteriores o cuando el valor liberado se destine a capitalizar la entidad mediante la distribución de dividendos en acciones

(2) La junta determinó no disponer de estos recursos, dejándolo como reservas para sucesos futuros.

### *Dividendos decretados*

Los dividendos se decretan y pagan a los accionistas con base en la utilidad neta del año inmediatamente anterior. Los dividendos decretados fueron los siguientes:

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Utilidades netas del año anterior	\$ 56.110.308	\$ 31.544.611
Reintegro reserva utilidad años anteriores	6.500.000	-
Reservas ocasionales	(20.210.308)	(6.544.611)
Dividendos a pagar en efectivo	<u>42.400.000</u>	<u>25.000.000</u>
Total dividendos decretados	<u>\$ 42.400.000</u>	<u>\$ 25.000.000</u>

### *Accionistas*

Skandia Holding de Colombia S.A.	\$ 36.900.792	\$ 21.757.542
Skandia Seguros de Vida S.A.	5.119.454	3.018.546

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Skandia Global Investments S.A.	378.935	223.428
Rafael Jaramillo S.	385	227
Hernán Vargas H.	216	127
Claudia Solano Roa	215	128
Otros	<u>3</u>	<u>2</u>
	<u>\$ 42.400.000</u>	<u>\$ 25.000.000</u>

No se tiene restricciones sobre acciones, reparto de dividendos o contratos para la venta de acciones.

***Superávit por el método de participación patrimonial***

El superávit por la aplicación del método de participación patrimonial sobre inversiones controladas fue de \$ 1,571,891 y \$1,761,488 para los años 2024 y 2023, respectivamente.

## 22 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

A continuación, se detalla las comisiones causadas por la Sociedad por tipo de negocio:

### 22.1 Ingresos por comisiones:

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2024	2023
Fondos de inversión colectiva (1)	\$ 22.735.155	\$ 18.491.509
Fiducia de inversión	5.426.824	4.066.289
Fiducia de administración	1.298.620	1.208.500
Pasivos pensionales	435.607	621.597
Otras comisiones	<u>49.381</u>	<u>54.579</u>
Total comisiones	<u>\$ 29.945.587</u>	<u>\$ 24.442.474</u>

(1) Los ingresos por comisión para el año terminado al 31 de diciembre de 2024 presentan un aumento del 23% correspondiente a \$4,243,646 generado principalmente por el aumento en el valor de los activos administrados.

### 22.2 Ingresos y gastos en operaciones conjuntas

Corresponde a la apropiación de los ingresos y gastos de los estados financieros de las unidades de gestión de cada uno de los consorcios en los cuales la Sociedad tiene participación:

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

Consortio SOP (Fonpet)	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
<b>Participación</b>		
Ingresos Financieros operacionales del mercado monetario	\$ 11	\$ 382
Comisiones y honorarios	-	3.274.936
Otros ingresos	-	<u>1254</u>
<b>Total ingresos (1)</b>	<b>11</b>	<b>3.276.572</b>
Comisiones	\$223	\$7.924
Gastos de personal	-	60.773
Honorarios	-	112.865
Impuestos	457	55.811
Arrendamientos	1.076	5.979
Amortizaciones	962.262	-
Otros gastos	<u>116.449</u>	<u>251.413</u>
<b>Total gastos</b>	<b><u>1.080.467</u></b>	<b><u>494.765</u></b>
<b>Perdida en operaciones conjuntas</b>	<b><u>\$ 1.080.456</u></b>	<b><u>\$ 2.781.807</u></b>

(1) Durante el año 2024 no se percibieron ingresos del consorcio Fonpet que se encuentra en proceso de Liquidación ((Ver nota 17).

### 22.3 Gastos por comisiones

A continuación, se relacionan los gastos por comisiones:

	<b>Por los años terminados el 31 de diciembre de</b>	
	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Comisiones fuerza de ventas	\$ 4.472.249	\$ 3.364.966
Cesantía agencias comerciales	288.423	221.886
Comisión cuenta ómnibus	232.899	251.937
Renovación contrato	<u>12.800</u>	<u>-</u>
	<b><u>\$ 5.006.371</u></b>	<b><u>\$ 3.838.789</u></b>

### 23 DIVIDENDOS INVERSIONES OBLIGATORIAS

El siguiente es el detalle de los dividendos recibidos de inversiones participativas de carácter obligatorio indicados en la nota 3.5:

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

	<b>Por los años terminados el 31 de diciembre de</b>	
	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Dividendos ACH Colombia S.A.	\$ 53.790	\$ 46.690
Dividendos HBR S.A	5.973	14.389
Dividendos Servibanca S.A.	<u>205.619</u>	<u>250.985</u>
	<u>\$ 265.382</u>	<u>\$ 312.064</u>

**24 GASTOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS**

A continuación, se detallan los gastos de personal:

	<b>Por los años terminados el 31 de diciembre de</b>	
	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Aportes salud, pensión y otros	\$ 1.674.092	\$ 1.379.612
Auxilios al personal y otros	279.866	198.248
Bonificaciones	2.586.811	1.118.892
Capacitación	21.204	13.328
Prestaciones sociales	1.056.585	795.105
Horas extras	4.644	2.358
Intereses sobre cesantías	39.696	27.920
Salario integral	4.715.913	4.519.681
Sueldos	3.966.821	2.675.314
Incapacidades	47.570	44.429
Otros	<u>345.322</u>	<u>82.810</u>
	<u>\$ 14.738.524</u>	<u>\$ 10.857.697</u>

**25 OTROS INGRESOS, NETO**

El siguiente es el detalle de otros ingresos neto:

	<b>Por los años terminados el 31 de diciembre de</b>	
	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Impuestos	\$ 429.476	\$ 288.708
Riesgo operativo	120.945	-
Comisión agencias	<u>(7.891)</u>	<u>(5.059)</u>
	<u>\$ 542.530</u>	<u>\$ 283.649</u>

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

	<b>Por los años terminados el 31 de diciembre de</b>	
	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>(Costo) ingreso financiero, neto</b>		
Intereses bancarios neto	\$ 76.475	\$ 465.323
Total otros ingresos	<u>76.475</u>	<u>465.323</u>
Custodia portafolio de inversión	(67.856)	(197.892)
Gastos bancarios	<u>589.987</u>	<u>504.049</u>
Total otros Gastos	<u>\$ 522.131</u>	<u>\$ 106.157</u>

## 26 GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN

El siguiente es el detalle de los gastos generales de administración:

	<b>Por los años terminados el 31 de diciembre de</b>	
	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Honorarios (1)	\$ 4.382.453	\$ 4.835.587
Otros gastos (2)	2.513.589	1.344.873
Impuestos y tasas	839.999	644.935
Seguros	668.920	797.336
Arrendamientos	433.521	382.147
Contribuciones	330.647	286.883
Mantenimiento y reparaciones	13.235	7.847
Gastos legales	5.225	36.668
Multas	<u>-</u>	<u>2.120</u>
Total gastos	<u>\$ 9.187.589</u>	<u>\$ 8.338.396</u>

(1) Corresponde principalmente a las provisiones de honorarios por asesoría en estrategia.

(2) El siguiente es el detalle de otros gastos:

	<b>Por los años terminados el 31 de diciembre de</b>	
	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Gastos de viaje	\$ 367.793	\$ (86.967)
Relaciones publicas	490.007	457.583
Otros	451.908	364.383
Procesamiento de datos	323.677	249.703
Publicidad	214.887	140.585

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2024	2023
Gastos por riesgo operacional	469.009	123.935
Donaciones	50.000	-
Servicio de aseo	61.361	56.402
Servicios públicos	40.434	16.407
Publicaciones y suscripciones	27.058	12.479
Útiles y papelería	15.611	8.373
Transporte	1.844	1.990
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
Total Otros gastos	\$ <u>2.513.589</u>	\$ <u>1.344.873</u>

**27 ARRENDAMIENTO**

**27.1 Arrendamientos como arrendatario**

La Sociedad Fiduciaria arrienda vehículos. Los arrendamientos generalmente se establecen por un período de 5 años.

La información sobre los arrendamientos para los que la Sociedad es un arrendatario es presentada a continuación:

**a. Activos por derecho de uso**

Los activos por derecho de uso relacionado con propiedades arrendadas se presentan como propiedades y equipo (ver nota 11):

	<b>Vehículos</b>
Activo por derecho de uso al 01 de enero de 2024	\$ 89.994
Adiciones a los activos por derecho de uso	
Cargo por depreciación de los activos por derecho de uso	<u>(53.995)</u>
Saldo activo por derecho de uso al 31 de diciembre de 2024	<u>\$ 35.999</u>

**b. Importes reconocidos en resultados**

<b>Arrendamientos bajo NIIF 16</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Gasto relacionado a pagos por arrendamientos variable (1)	<u>\$ 394.617</u>	<u>\$ 347.452</u>

- (1) La Sociedad mantiene un contrato de arrendamiento con Skandia Holding de Colombia S.A y Skandia Seguros de Vida S.A, relacionado con el uso del espacio físico de las oficinas del edificio de la Avenida 19, a pesar de que este contrato está dentro del alcance de la NIIF 16, se reconoce

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

mensualmente directamente en el estado de resultados debido a que los pagos por arrendamiento son totalmente variables, porque equivalen al 1.6% sobre el valor promedio de los ingresos de la Compañía excluyendo el ingreso por dividendos y método de participación.

**c. Salida de efectivo para arrendamientos**

	2024	2023
Pagos por concepto de amortización pasivo por arrendamiento	\$ 57.348	\$ 54.736
Gasto por intereses pasivo por arrendamiento	2.898	5.510
Gasto relacionado a pagos por arrendamientos variable	<u>394.617</u>	<u>347.452</u>
Total de salida de efectivo para arrendamientos	<u>\$ 454.863</u>	<u>\$ 407.698</u>

**d. Pagos Futuros**

Las salidas de efectivo futuras a las que la Fiduciaria esta potencialmente expuesta son:

Vencimiento contractual	12 meses	Entre 13 y 24 meses	Entre 2 y 5 años	Total de flujos de efectivo
Pasivo por arrendamiento vehículos	\$ 33.679	\$ -	\$ -	\$ 33.679
Edificio (1)	307.958	-	-	307.958

- (1) La compañía mantiene un contrato de arrendamiento con Skandia Holding de Colombia S.A y Skandia Seguros de Vida S.A, relacionado con el uso del espacio físico de las oficinas del edificio de la Avenida 19, a pesar de que este contrato está dentro del alcance de la NIIF 16, se reconoce mensualmente debido directamente en el estado de resultados a que los pagos por arrendamiento son totalmente variables, porque equivalen al 1.6% sobre el valor promedio del margen de contribución (ingreso comisión menos gasto comisión) del año en curso.

**28 COMPROMISOS DE CAPITAL**

Los objetivos de la Sociedad en cuanto al manejo adecuado de su capital están orientados a cumplir con lo dispuesto en el artículo 1 del Decreto 1895 del 11 de septiembre de 2012 del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, con el cual se modifica el artículo 2.5.3.1.1 del Título 3 del Libro 5 de la parte 2 del Decreto 2555 de 2010, referente a:

- a. Mantener permanentemente y acreditar ante la Superintendencia Financiera de Colombia niveles adecuados de patrimonio, cumpliendo como mínimo con la relación de solvencia.
- b. La relación de solvencia mínima será del 9%, de los activos ponderados por niveles de riesgo, también determinados por las normas legales.

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

- c. Con la aplicación del Decreto 175 de 2022 el ente regulador realizó la inclusión de cambios al cálculo del margen de solvencia y con la circular 003 de febrero de 2023 deja establecido instrucciones para aplicarlas a partir de febrero de 2024. La Sociedad dejó en firme bajo el control y supervisión de la Superintendencia Financiera de Colombia las nuevas cifras del margen de solvencia al corte de dicho mes.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Sociedad ha cumplido adecuadamente con los requerimientos de capital. La relación de solvencia de los periodos anteriormente mencionados es la siguiente:

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
<b>Patrimonio Básico</b>		
Capital suscrito y pagado	\$ 48.491.484	\$ 48.491.484
Reservas	85.453.690	71.743.383
Reserva del Fonpet	-	33.795.949
Utilidades no distribuidas ej anteriores	90.916.982	90.710.371
Ganancia del Ejercicio	46.297.668	-
Ganancia o Pérdida No Realizada ORI	<u>2.231.548</u>	<u>-</u>
Total	<u>273.391.372</u>	<u>244.741.187</u>
<b>Deducciones al patrimonio</b>		
Inversiones obligatorias en instrumentos de patrimonio	201.077.947	-
Activos intangibles	7.778.391	-
Revalorización de activos	<u>44.777.79</u>	<u>-</u>
Total	<u>208.901.116</u>	<u>-</u>
<b>Exposición Al Riesgo Operacional</b>		
<b>Ingresos por comisiones de administración</b>		
Fiducia de inversión	4.526.656	3.984.057
Fiducia de administración	1.038.989	683.788
Fondos de Inversión Colectiva	19.031.480	17.304.192
Fondo Nacional de Pensiones de las Entidades Territoriales FONPET	1.306.262	1.450.023
De los demás negocios fiduciarios de la seguridad social	472.047	432.937
Total	<u>26.375.434</u>	<u>23.854.997</u>
Patrimonio Básico Neto de Deducciones (PB)	<u>\$ 64.490.256</u>	<u>\$ 244.741.187</u>

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
<b>Relación de solvencia</b>		
Patrimonio técnico	\$ 64.490.256	\$ 178.717.193
APNR - Activos ponderados por nivel de riesgo	41.897.633	133.155.348
Exposición de riesgo de mercado	45.606.172	43.707.578
Exposición de riesgo operacional	35.167.245	31.806.663
Relación de solvencia	<b>52.57%</b>	<b>85.65%</b>

## 29 CONTINGENCIAS

El siguiente es el detalle de las contingencias, evaluación y provisiones relacionadas con corte a 31 de diciembre de 2024:

Un (1) proceso administrativo adelantado por Skandia Sociedad Fiduciaria S.A. en contra de un proceso de contratación estatal en el cual se pretende la nulidad de unos actos administrativos relacionados con el mismo y el pago de perjuicios a favor de la Sociedad. No requiere constituir provisión.

Un (1) proceso ordinario adelantado por la Universidad Santo Tomás en contra de Skandia Fiduciaria S.A, mediante el cual la institución educativa pretende que Skandia reconozca y pague los daños y perjuicios ocasionados por las acciones de un tercero vinculado al Fic Skandia Efectivo. No requiere constituir provisión.

De acuerdo con el análisis realizado a las partidas conciliatorias de bancos de los productos administrados, es posible que la Compañía deba desembolsar recursos por \$ 94,325 para la cual se cuenta constituida una provisión.

Al cierre del periodo informado, la Compañía no presenta contingentes en contra. Al cierre del periodo informado, la Sociedad no ha realizado pagos por litigios y demandas.

## 30 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al cierre del periodo informado, se presentan las siguientes transacciones significativas:

### a. *Controladora última y Controladora Inmediata*

De acuerdo con la Ley 222 de 1995, la controladora última en Colombia es Skandia Holding S.A con una participación directa de 87.03%, las transacciones celebradas con esta entidad corresponden a:

	2024	2023
Arrendamiento	\$ <u>99.483</u>	\$ <u>87.593</u>

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.  
Notas a los Estados Financieros

**b. Remuneración al personal clave de la gerencia**

	Valor de la transacción del año acumulada al 31 de diciembre de		Saldo pendiente al 31 de diciembre de	
	2024	2023	2024	2023
Beneficios a corto plazo (1)	\$ 3.546.848	\$ 3.692.885	\$ 73.750	\$ 73.953
Beneficios a largo plazo (2)	915.444	67.276	1.469.170	1.335.429
Cuentas por cobrar personal clave (3)	-	-	852.068	431.870
<b>Total Remuneración</b>	<u>\$ 4.462.292</u>	<u>\$ 3.760.161</u>	<u>\$ 2.394.988</u>	<u>\$ 1.841.252</u>

- (1) Corresponde al valor de la provisión del Bono anual y/o Variable para pago en marzo del siguiente año, salarios y vacaciones.
- (2) A mediados del año 2019, se constituyeron dos planes de beneficios para la alta gerencia denominados Long Term Business Plan (LTBP) y Deferred Short Term Incentive (DSTI), la variación comparada con el 2022 corresponde a que en el 2024 se están consolidando los pagos de estos bonos de largo plazo.
- (3) Cuenta por cobrar a largo plazo, originados en créditos otorgados al personal clave de la gerencia

**c. Otras partes relacionadas**

*Miembros de Junta Directiva*

Los términos y condiciones de las transacciones con los miembros de Junta Directiva no se realizaron en condiciones más favorables que las disponibles, o las que podrían haberse esperado razonablemente que estuvieran disponibles. La naturaleza de estas transacciones corresponde a la prestación de servicios por honorarios, el gasto por este concepto a 31 de diciembre de 2024 y 2023 fue de \$61,069 y \$51,891 respectivamente.

*Subsidiaria*

De acuerdo con la Ley 222 de 1995, Skandia Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías S.A, es subsidiarias de la Compañía porque, Skandia Sociedad Fiduciaria S.A. tiene una participación directa del 50.36%, detallada en la nota 10. Las transacciones celebradas son:

	2024	2023
Gasto por servicio uso de red	<u>\$ 28.344</u>	<u>\$ 9.227</u>

**SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.**  
Notas a los Estados Financieros

*Entidades miembros del mismo Grupo Skandia Colombia*

Las compañías del grupo realizan prestación de servicios entre sí, los montos fueron facturados con base en tarifas normales de mercado. Estos servicios vencen y deben ser pagados bajo condiciones normales de pago.

31 de diciembre de 2024	Skandia Seguros de Vida S.A.	Skandia Planeación Financiera S.A.	Skandia Administradora de pensiones
Gasto arrendamiento	\$ 232.127	\$ -	\$ -
Gasto por uso de red	-	-	28.344
Contrato de mandato (1)	103.241	145.141	908.722

31 de diciembre de 2023	Skandia Seguros de Vida S.A.	Skandia Valores Comisionista de Bolsa S.A.	Skandia Administradora de pensiones
Gasto arrendamiento	\$ 204.383	\$ -	\$ -
Gasto por uso de red	-	-	9.227

- (1) Durante la vigencia de 2024 Skandia Fiduciaria realizó contrato de mandato con cada una de las partes relacionadas, que se generó por concepto de prestación de servicios, derivando así cuentas por cobrar y pagar por dichos pagos de personal. Las cuentas por cobrar y pagar con entidades relacionadas son canceladas, en general, dentro del mes siguiente a su reconocimiento; sobre éstas no se tienen constituidas pólizas o garantías.

No se ha reconocido ningún gasto en el periodo actual ni en periodos anteriores con respecto a partidas incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los importes adeudados por partes relacionadas.

*Entidades del grupo CMIG International*

Durante el año 2024, la Sociedad no presentó transacciones con las entidades pertenecientes al grupo CMIG International.

### **31 APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros y las notas que se acompañan fueron aprobados por Junta Directiva y el Representante Legal, el 28 de febrero de 2025, para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación, la cual podrá aprobarlos o modificarlos.

### **32 HECHOS POSTERIORES**

No se presentaron hechos relevantes después del cierre de los estados financieros que puedan afectar de manera significativa la situación financiera de la Sociedad reflejada en los estados financieros con corte al 31 de diciembre de 2024.